MABE ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Mabe Ecuador S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mabe Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mabe Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".*

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

Independencia

Somos independientes de Mabe Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Mabe Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

MABE ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,584,712	1,309,645
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	3,838,178	5,317,911
Cuentas por cobrar a clientes	9	26,867,224	22,496,305
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	20	4,526,057	5,459,548
Impuestos por recuperar	10	1,944,079	2,308,676
Otras cuentas por cobrar	11	170,600	318,017
Inventarios	12	10,391,367	14,814,555
Otros activos		108,952	113,323
Total activos corrientes		50,431,169	52,137,980
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Maquinarias y equipos	13	6,089,791	6,927,261
Activo por derecho de uso	14	4,664,323	-
Otros activos		8,500	8,500
Total activos no corrientes		10,762,614	6,935,761
Total activos		61,193,783	59,073,741

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Jhordana Nuñez P.
Gerente Financiero

CPA. José López Rada
Contador General

JFLR

MABE ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar a proveedores	15	11,783,530	11,040,865
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20	253,333	3,628,627
Pasivos por arrendamiento	14	414,814	-
Otras cuentas por pagar		88,418	173,494
Impuesto a la renta por pagar	16	792,800	957,443
Otros impuestos por pagar		544,276	1,232,592
Beneficios sociales	17	1,085,804	908,532
Total pasivos corrientes		14,962,975	17,941,553
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos por arrendamiento	14	4,483,677	-
Provisión para desahucio	17	745,317	891,081
Provisión para jubilación patronal	17	2,730,814	3,352,609
Impuesto a la renta diferido	16	207,586	404,144
Otros pasivos		323,731	522,679
Total pasivos no corrientes		8,491,125	5,170,513
Total pasivos		23,454,100	23,112,066
PATRIMONIO			
Capital social	18	26,022,721	26,022,721
Reserva legal		6,385,336	6,260,894
Resultados acumulados		5,331,626	3,678,060
Total patrimonio		37,739,683	35,961,675
Total pasivos y patrimonio		61,193,783	59,073,741

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Jhordana Nuñez P.
Gerente Financiero

CPA. José López Rada
Contador General

JFLR

MABE ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ventas netas		94,848,175	100,360,126
Costo de ventas	6	(78,746,695)	(82,344,541)
Utilidad bruta		16,101,480	18,015,585
Gastos administrativos	6	(5,224,723)	(6,582,027)
Gastos de ventas	6	(10,365,379)	(11,416,717)
Otros ingresos, neto	21	1,399,673	1,247,160
		1,911,051	1,264,001
Gastos (Ingresos) financieros, neto	16	(70,385)	115,710
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,840,666	1,379,711
Impuesto a la renta		(596,244)	(794,430)
Utilidad neta del año		1,244,422	585,281
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	17	533,586	619,223
Resultado integral del año		1,778,008	1,204,504

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Jhordana Nuñez P.
Gerente Financiero

CPA. José López Rada
Contador General

JFLR

MABE ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Por adopción inicial de NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	26,022,721	6,202,360	1,585,113	2,459,809	36,270,003
Resolución de la Junta General de Accionistas del 6 de noviembre del 2018:					
Distribución de dividendos (Nota 18)	-	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)
Apropiación para Reserva legal	-	58,534	-	(58,534)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	619,223	619,223
Utilidad neta del año	-	-	-	585,281	585,281
Efecto de adpoción de nuevas normas	-	-	-	53,419	53,419
Ajuste de impuesto diferido (Nota 15)	-	-	(66,251)	-	(66,251)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	26,022,721	6,260,894	1,518,862	2,159,198	35,961,675
Apropiación para Reserva legal pendiente de aprobación	-	124,442	-	(124,442)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	533,586	533,586
Utilidad neta del año	-	-	-	1,244,422	1,244,422
Saldos al 31 de diciembre del 2019	26,022,721	6,385,336	1,518,862	3,812,764	37,739,683

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Jhordana Nuñez P.
Gerente Financiero

CPA. José López Rada
Contador General

JFLR

MABE ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		1,840,666	1,379,711
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión incobrables	9	78,995	47,343
Provisión para obsolescencia de inventarios	12	343,565	389,417
Depreciación del año	13	1,264,927	1,220,721
Depreciación activo por dereho de uso	14	650,836	-
Bajas de maquinarias y equipos del año	13	389,331	(21,552)
Gasto de intereses pasivo por arrendamiento	14	529,517	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	324,823	243,544
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	17	571,832	736,888
		5,994,492	3,996,072
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(4,449,914)	2,810,784
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		933,491	(1,344,160)
Otras cuentas por cobrar		147,417	(67,114)
Impuestos por recuperar		364,597	190,089
Inventarios		4,079,623	7,301,906
Otros activos		4,371	802
Cuentas por pagar a proveedores		742,665	(2,286,416)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,375,294)	(6,641,562)
Otros cuentas por pagar		(85,076)	(636,271)
Jubilación patronal y desahucio		(805,805)	(918,037)
Impuestos por pagar		(688,316)	(793,896)
Beneficios a empleados		95,733	313,841
Otros pasivos		(198,948)	201,436
		2,759,036	2,127,474
Participación laboral pagada		(243,284)	(616,341)
Impuesto a la renta pagado		(957,445)	(772,109)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,558,307	739,024
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias y equipos	13	(816,788)	(419,787)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(816,788)	(419,787)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Inversiones al valor razonable		1,479,733	-
Pagos de dividendos		-	(1,500,000)
Pagos por pasivo por arrendamiento	14	(946,185)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		533,548	(1,500,000)
Incremento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		1,275,067	(1,381,204)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	1,309,645	2,690,849
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	2,584,712	1,309,645

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Jhordana Nuñez P.
Gerente Financiero

CPA. José López Rada
Contador General

JFLR

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1. Constitución y operaciones

Mabe Ecuador S.A. (en adelante "Mabe" o la "Compañía") fue constituida en Ecuador en julio de 1995 y pertenece al grupo económico Mabe cuya casa matriz se ubica en México (en adelante el "Grupo"). Su actividad económica principal es la producción, importación y comercialización de electrodomésticos de línea blanca, ejecutadas a partir de su planta y bodegas ubicadas en la ciudad de Guayaquil. El 31% (2018: 30%) de las ventas de productos de la Compañía proviene de exportaciones a empresas relacionadas.

1.2. Situación económica del país

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como:

- El encarecimiento de las materias primas e insumos importados, que se emplean en la producción de cocinas para los mercados de exportación.

- Contracción de la demanda del mercado para los productos de línea blanca, sobre todo en las líneas de refrigeración y lavado, ligero repunte en el mercado de cocinas a Gas.

- Priorización del gasto por parte del consumidor final.

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas:

- Generación de proyectos de mejoras de la estética de las cocinas de mercado local y actividades comerciales de relanzamiento de los modelos remozados con lo cual, al cierre del 2019, las estrategias de ventas implementadas por la Dirección de la Compañía permitieron a la Compañía desplazar en ese mercado 140,323 unidades (26.7% más que él 2018), por un valor de US$24

millones, durante el año 2019. En el 2018 se desplazaron 110,908 unidades de cocinas por US$21 millones, representando 29.73% de la venta local del año.

- Así también se implementaron comerciales que cuando menos nos permitieron mantener niveles similares de venta en las líneas de aires acondicionados y lavado, a través de promociones directas de beneficio al consumidor final, nuestro mercado de refrigeración de productos importados de Colombia presenta una leve mejoría, pero igual su venta fue menor en 6.8% al 2018.

- En los años 2019 y 2018, la Dirección Andina y la Administración Comercial y de manufactura de la Compañía, ha venido ejecutando un plan de revisión de estructuras y organización de la misma, de manera que su gasto de personal sea más eficiente a través de los periodos posteriores, esto desembolsos representaron aproximadamente US$606,000 y US$517,000 respectivamente en cada año.

Lo antes mencionado se considera permitió a la operación de Mabe Ecuador S.A. afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 28 de febrero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Mabe Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía cambió sus políticas contables en la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.17. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Nuevas publicaciones, enmiendas, mejoras e interpretaciones

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (refenrenciales).	1de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo (evaluar si tiene o en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como otros resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5. Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

  Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

  La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda son:

  - Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

  - Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (valor razonable -ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas son los montos que adeudan los mismos por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros y 45 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a préstamos a empleados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recupera en el corto plazo.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son representados en el estado de situación financiera por inversiones que corresponden a avales bancarios, los cuales son documentos negociables recibidos de clientes como prestación a la venta de productos, y que tienen vencimientos de hasta 180 días.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar**.**

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compras de producto terminado. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 60 días.

2.6. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se

determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y materia prima. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

2.7. Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las maquinarias y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Maquinarias y equipos	10 - 25
Equipos de planta y laboratorio	10
Equipo de computación	3
Otros activos	10

Cuando el valor en libros de un activo de maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (maquinarias y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha requerido reconocer pérdidas por deterioro de los activos no financieros.

2.9. Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene el siguiente arrendamiento suscrito:

Tipo de activo identificado	Uso del activo identificado	Período de arrendamiento	Año de terminación
Inmueble	Operación	8 años	2027

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.17). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía. (en caso no existan financiamientos recientes)

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 11.28% que corresponde a la tasa de interés correspondiente a los préstamos de que la Compañía adquiere con su Casa Matriz, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultados integrales. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de inmuebles ha considerado en los pasivos por arrendamiento la extensión del plazo de acuerdo con su expectativa de uso.

Garantías de valor residual

Dentro de los costos de arrendamiento durante el periodo del contrato, la Compañía no mantiene garantías de valor residual.

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía constituyo el anticipo mínimo, como impuesto a la renta del año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11. Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota 17.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12. Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.13. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban.

2.14. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15. Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en las facturas de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos, por la venta de sus productos (principalmente cocinas, refrigeradoras, lavadoras y aires acondicionados) en el curso normal de sus operaciones. No se considera presente ningún elemento

de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y 45 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación FOB. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puestos en sus bodegas.

2.17. Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.9, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva con el efecto acumulado de la aplicación reconocido el 1 de enero del 2019, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.2.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 11.28%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	2018
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	5,315,159
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	5,315,159
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	416,668
Pasivos de arrendamiento no corriente	4,898,491
	5,315,159

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma reconocido en la fecha de aplicación inicial. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable de acuerdo con las condiciones de NIIF 16 efectúo su aplicación inicial a su fecha de adopción por lo que no se han presentado efectos en la presentación de resultados acumulados, al 1 de enero del 2019 la Compañía reconoció como Activos de derecho de uso y pasivos por arrendamiento US$5,315,159.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 9 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).

- Provisiones por garantías de productos: La estimación para estas provisiones se realizan sobre las bases estadísticas de reclamos de los productos y su incidencia en los cambios de los productos vendidos por la Compañía y son medidos mensualmente.

- Provisiones por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización o comercialización.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y otros), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión del riesgo está controlada por el área de Finanzas y Tesorería siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, por la regional Andina y por el Corporativo del Grupo Mabe. El área de Finanzas es responsable de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la operación. Tanto el área de Finanzas como Auditoría Interna del Corporativo proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto la mayoría de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de América por cuanto es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante.

iii) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, Mabe no ha tenido la necesidad de contratar préstamos en los últimos años debido al flujo de caja que maneja como consecuencia de los plazos que recupera su cartera tanto local como del exterior.

En la eventualidad de tener que contratar obligaciones financieras, éstas se contratarían previa aprobación de la Casa Matriz y de la regional Andina y por lo general se lo haría a través de una empresa del Grupo o a un banco en los Estados Unidos de América a una tasa de interés variable. La política del Corporativo para Ecuador en los últimos años ha sido cero obligaciones financieras, por lo que este riesgo se lo considera controlado.

b) Riesgo de crédito

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 28%

La cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo

En la actualidad, la Compañía cuenta con 17,000 clientes, el crédito se concede en promedio a 60 días.

c) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de “AAA-”.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2019	**Hasta 180 días**
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11,871,948
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	266,000

2018	**Hasta 180 días**
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11,246,592
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,810,058

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	11,783,530	11,040,865
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	253,333	3,628,627
Pasivos por arrendamientos	4,898,491	-
	16,935,354	14,669,492
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,584,712)	(1,309,645)
Deuda neta	16,935,354	13,359,847
Total patrimonio	37,739,683	35,961,675
Capital total	54,675,037	49,321,522
Ratio de apalancamiento	**31%**	**27%**

El incremento de los ratios de apalancamiento corresponden a la generación del pasivo de arrendamiento su adopción durante el año 2019, así como durante el año 2019 se presentó una reducción de las cuentas por pagar a compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,584,712	-	1,309,645	-
Cuentas por cobrar a clientes	26,867,224	-	22,496,305	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,526,057	-	5,459,548	-
	33,977,993	-	29,265,498	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	3,838,178	-	5,317,911	-
Total activos financieros	**37,816,171**	**-**	**34,583,409**	**-**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	11,783,530	-	11,040,865	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	253,333	-	3,628,627	-
Otras cuentas por pagar	88,418	-	173,494	-
	12,125,281	-	14,842,986	-
Pasivos por arrendamiento	414,814	4,483,677	-	-
Total pasivos financieros	**12,540,095**	**4,483,677**	**14,842,986**	**-**

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas, y las otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

- En lo que respecta a los pasivos por arrendamiento existen pasivos a corto y largo plazo con tasa anual del 11.28%, similares a tasas de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	70,959,915	-	-	70,959,915
Remuneraciones y beneficios sociales	2,626,225	3,236,573	2,168,288	8,031,086
Otras prestaciones a empleados	792,644	722,251	186,630	1,701,525
Participación laboral (Nota 17)	180,031	55,159	89,633	324,823
Flete en ventas	-	-	2,593,531	2,593,531
Publicidad y promociones	-	-	646,462	646,462
Mantenimiento de maquinarias y otros	742,810	-	269,252	1,012,062
Servicio técnico y garantía de fabrica	-	-	1,249,520	1,249,520
Material indirecto	668,689	-	-	668,689
Asistencia técnica (Nota 22)	-	-	608,428	608,428
Arriendos	-	-	52,920	52,920
Energéticos (energía, agua, gas GLP)	442,868	-	-	442,868
Depreciaciones (Nota 13)	1,264,927	-	-	1,264,927
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	-	-	60,222	60,222
Logística y distribución	-	-	562,224	562,224
Seguros contra daños	-	136,570	15,653	152,223
Mantenimiento hardware y software	-	71,640	-	71,640
Honorarios	-	257,318	-	257,318
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	163,315	20,181	183,496
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos	-	-	49,180	49,180
Otros gastos de ventas y administración	-	581,897	1,793,255	2,375,152
Investigación y desarrollo	1,068,586	-	-	1,068,586
	78,746,695	5,224,723	10,365,379	94,336,797

2018	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	74,804,905	-	-	74,804,905
Remuneraciones y beneficios sociales	2,935,617	3,799,472	2,402,454	9,137,543
Otras prestaciones a empleados	663,855	1,180,936	415,423	2,260,214
Participación laboral (Nota 17)	78,243	101,268	64,033	243,544
Flete en ventas	-	-	2,305,920	2,305,920
Publicidad y promociones	-	-	622,575	622,575
Mantenimiento de maquinarias y otros	1,114,063	-	-	1,114,063
Servicio técnico y garantía de fabrica	-	-	1,401,266	1,401,266
Material indirecto	998,307	-	-	998,307
Asistencia técnica (Nota 23)	-	-	658,488	658,488
Arriendos	-	-	1,063,900	1,063,900
Energéticos (energía, agua, gas GLP)	528,830	-	-	528,830
Depreciaciones (Nota 13)	1,220,721	-	-	1,220,721
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	-	-	82,268	82,268
Logística y distribución	-	-	1,205,904	1,205,904
Seguros contra daños	-	130,358	18,615	148,973
Mantenimiento hardware y software	-	75,541	-	75,541
Honorarios	-	463,403	-	463,403
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	216,978	20,000	236,978
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos	-	-	60,083	60,083
Otros gastos de ventas y administración	-	614,071	1,095,788	1,709,859
	82,344,541	6,582,027	11,416,717	100,343,285

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Efectivo en caja	3,225	3,312
Bancos	2,547,766	1,093,417
Valores negociables (1)	33,721	212,916
	2,584,712	1,309,645

(1) Corresponde principalmente a notas de crédito emitidas por el Servicios de Rentas Internas las cuales se cobran o compensan mensualmente de acuerdo a su gestión de recuperación sin generar pérdidas en su valor nominal.

8. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	2019	2018
Banco Bolivariano S.A. (1)	3,005,095	4,784,110
Banco Pichincha S.A. (1)	833,083	-
Banco Guayaquil S.A. (1)	-	533,801
	3,838,178	5,317,911

(1) Las inversiones corresponden a avales bancarios, los cuales son documentos negociables recibidos de clientes como contraprestación a la venta de productos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se presentan vencimientos hasta 180 días y son registrados a su valor nominal dadas las características de estos instrumentos. El valor en libros de estas inversiones por su naturaleza de corto plazo se aproxima a su valor razonable.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Canales de dsitribución		
Cadenas	15,992,134	13,516,760
Horizontales	3,185,604	2,409,991
Tiendas y Supermercados	1,677,765	942,406
Mayoreo	5,092,850	4,366,539
Desarrollo Inmobiliario	1,038,413	1,333,210
Legal	-	91,870
	26,986,766	22,660,776
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	(119,542)	(164,471)
	26,867,224	22,496,305

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2019		2018	
Por vencer	20,574,198	76%	17,321,841	76%
Vencidas				
1 a 30 días	1,565,329	6%	790,950	3%
31 a 60 días	309,502	1%	820,473	4%
61 a 90 días	117,057	0%	425,994	2%
91 a 360 días	2,746,292	10%	450,781	2%
Más de 360 días (a)	1,674,388	6%	2,850,738	13%
	6,412,568	24%	5,338,936	24%
	26,986,766	100%	22,660,777	100%

a) Incluye US$1,529,162 (2018: US$2,194,790) correspondiente a saldos por cobrar originados por la venta de cocinas de inducción. Estos valores esperan ser recuperados en su totalidad en el transcurso del año 2020, mediante abonos por parte del Estado ecuatoriano a las casas comerciales que mantienen esta deuda con la Compañía y que por lo tanto se consideran recuperables al estar avalados por el gobierno nacional.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente, y no incluye los saldos por cobrar por la venta de cocinas de inducción por lo indicado en el literal a) anterior. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario

considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía. Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido los siguientes ratios de pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Ratio esperado de pérdida crediticia	
	2019	2018
Vigente	0.00%	0.01%
de 1 a 30 días	0.00%	0.00%
de 31 a 60 días	0.27%	0.00%
de 61 a 90 días	0.00%	0.83%
de 91 a 180 días	0.00%	0.02%
de 181 a 360 días	4.15%	11.62%
de 361 a 540 días	42%	100%
de 541 en adelante	100%	100%

(1) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa ha sido como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	164,471	319,514
Adiciones	78,955	47,343
Utilizaciones/castigos	(123,884)	(202,386)
Saldo final	119,542	164,471

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2019	2018
Retenciones en la fuente (1)	765,636	1,400,002
Crédito tributario IVA (2)	172,991	759,711
Crédito tributario impuesto a la renta	207,798	-
Anticipo de impuesto a la renta	790,437	10,830
Otros	7,217	138,133
	1,944,079	2,308,676

(1) Corresponde a retenciones en la fuente sobre las ventas que realiza Mabe a sus clientes las cuales son compensadas con el impuesto a la renta por pagar al final del año.

(2) Corresponde al crédito tributario generado en las compras de bienes y servicios, el cual es compensado mensualmente con los valores por pagar de IVA.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Empleados	158,627	284,776
Anticipos varios	9,773	9,626
Otros	2,200	23,615
	170,600	318,017

12. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Productos terminados (1)	7,105,615	10,494,215
Materias primas, materiales y repuestos	1,992,807	2,337,425
Importaciones en tránsito	1,839,750	2,663,618
Productos en proceso	-	36,308
Provisión por obsolecencia (2)	(546,805)	(717,011)
	10,391,367	14,814,555

(1) Incluye productos terminados entregados en consignación a clientes locales por US$421,661 (2018: US$1,356,249).

(2) El movimiento de la provisión por obsolescencia es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	717,011	536,955
Incrementos	343,565	389,417
Utilizaciones	(513,771)	(209,361)
Saldo final	546,805	717,011

13. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Composición:

	Maquinarias y equipos	Equipos de planta y laboratorio	Equipos de computación	Otros activos fijos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2018						
Costo histórico	24,228,572	307,225	254,301	785,803	48,365	25,624,266
Depreciación acumulada	(17,104,647)	(291,996)	(248,071)	(229,805)	-	(17,874,519)
Valor en libros	7,123,925	15,229	6,230.00	555,998	48,365	7,749,747
Movimientos 2018						
Adiciones	-	-	-	-	419,787	419,787
Activaciones	-	-	25,272	269,241	(294,513)	-
Ventas, bajas y retiros (costo)	(638,670)	-	(98,572)	(91,105)	-	(828,347)
Ventas, bajas y retiros (depreciación)	635,462	-	98,572	72,761	-	806,795
Depreciación	(1,077,529)	(1,603)	(1,917)	(139,672)	-	(1,220,721)
Valor en libros al 31de diciembre del 2017	6,043,188	13,626	29,585	667,223	173,639	6,927,261
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo histórico	23,589,902	307,225	181,001	963,939	173,640	25,215,706
Depreciación acumulada	(17,546,714)	(293,598)	(151,416)	(296,717)	-	(18,288,445)
Valor en libros	6,043,188	13,627	29,585	667,221	173,640	6,927,261
Movimientos 2019						
Adiciones	-	-	-	-	816,788	816,788
Activaciones	510,682	-	142,575	84,703	(737,960)	-
Ventas, bajas y retiros (costo)	(2,114,121)	(82,132)	(22,800)	(91,336)	-	(2,310,389)
Ventas, bajas y retiros (depreciación)	1,787,729	82,132	22,800	28,397	-	1,921,058
Depreciación	(1,087,668)	(1,603)	(29,495)	(146,161)	-	(1,264,927)
Valor en libros al 31de diciembre del 2018	5,139,810	12,024	142,665	542,824	252,468	6,089,791
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo histórico	21,986,463	225,093	300,776	957,306	252,468	23,722,105
Depreciación acumulada	(16,846,653)	(213,069)	(158,111)	(414,481)	-	(17,632,314)
Valor en libros	5,139,810	12,023	142,665	542,825	252,468	6,089,791

14. ACTIVO POR DERECHO DE USO

Composición:

	2019
Activos por derecho de uso	
Inmueble	4,664,323
Pasivos de arrendamientos	
Corriente	414,814
No corriente	4,483,677
	4,898,491

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	2019
Depreciación de los activos por derecho de uso	
Inmueble	650,836
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	529,517

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US$946,185.

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Del exterior		
De materia prima	1,199,767	1,661,940
De producto terminado	1,196,644	1,166,043
Total proveedores del exterior	2,396,411	2,827,983
Locales		
De materia prima	6,929,793	6,289,097
Otros	2,457,326	1,923,785
Total proveedores locales	9,387,119	8,212,882
Total	11,783,530	11,040,865

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2019, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014.

En diciembre de 2019, la Compañía fue notificada con la orden de determinación No. DZ8-AGFDETC19-00000033, en la cual se dispone el inicio de la determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2016. A la fecha se ha culminado la primera diligencia de inspección y la Compañía se encuentra atendiendo los requerimientos propios del proceso.

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (anexo e informe o US$3,000,000 solo presentar anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,165,749	1,623,255
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	325,083	243,544
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,840,666	1,379,711
Deducciones		-
Gastos no deducibles	1,156,430	1,553,654
Base tributaria	2,997,096	2,933,365
Utilidad sujeta a la tasa del 25%	1,546,202	1,730,685
Utilidad sujeta a la tasa 28%	1,450,894	1,202,680
Impuesto causado	792,801	769,422
Anticipo de impuesto a la renta	790,437	957,443
Impuesto a la renta corriente del año	792,801	957,443
Impuesto a la renta diferido del año	(196,557)	-
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	596,244	957,443

d) Otros impuestos por pagar

Composición:

	2019	2018
Retenciones de impuesto al valor agregado	471,631	400,627
Retenciones de impuesto a la renta	72,644	119,377
Impuesto al valor agregado ventas	1	712,588
	544,276	1,232,592

e) Impuesto a la renta diferido

Impuestos diferidos activos:

	2019	2018
Que se realizará después de 12 meses	226,164	140,928

Impuestos diferidos pasivos:

	2019	2018
Que se realizará después dentro de 12 meses	37,852	22,085
Que se realizará después de 12 meses	395,898	522,987
	433,750	545,072

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido pasivo (1)	Impuesto diferido activo (2)	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	485,840	-	485,840
Débito a patrimonio por cambio de tasa impositiva	66,251	-	66,251
Crédito a resultados por ajuste del impuesto diferido	(22,085)	140,928	(163,013)
Adopción NIIF 9	15,066	-	15,066
Saldo al 31 de diciembre del 2018	545,072	140,928	404,144
Crédito a resultados por ajuste del impuesto diferido	(127,088)	114,676	(241,764)
Débito a resultados por ajuste del impuesto diferido	15,766	(29,440)	45,206
Saldo al 31 de diciembre del 2019	433,750	226,164	207,586

(1) El impuesto a la renta diferido pasivo se origina principalmente por la revalorización de las propiedades y equipos, como producto de la aplicación de la exención del costo atribuido cuando se efectuó la adopción inicial de las NIIF.

(2) El impuesto a la renta diferido activo se origina por las provisiones de jubilación patronal y desahucio, las cuales podran ser deducibles unicamente el momento del pago del beneficio.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	1,840,666	1,623,254
Impuesto a la tasa vigente	541,372	405,814
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	249,065	551,629
Gasto por impuestos	596,244	794,430
Tasa efectiva	32%	49%

f) Gasto de impuesto a la renta

Composición:

	2019	2018
Impuesto causado según conciliación tributaria	792,801	957,443
Impuesto Diferido por Jubilación Patronal y Desahucio	(85,236)	(140,928)
Impuesto Diferido por Revaluación de Activos Fijos	(127,088)	(22,085)
Impuesto diferido por Reserva de incobrables	15,767	-
	596,244	794,430

g) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrán efecto significativo para las operaciones.

17. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	243,544	616,341	664,988	594,691	908,532	1,211,032
Incrementos	324,823	243,544	2,218,155	3,175,399	2,542,978	3,418,943
Pagos	(243,284)	(616,341)	(2,122,422)	(3,105,102)	(2,365,706)	(3,721,443)
Saldo al final	325,083	243,544	760,721	664,988	1,085,804	908,532

(1) Ver Nota 16.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2019	2018
Indemnización por desahucio	745,317	891,081
Jubilación patronal	2,730,814	3,352,609
	3,476,131	4,243,690

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Vida laboral promedio remanente	9.8	9.6
Futuro incremento salarial	1.00%	1.40%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	2.30%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.86%	15.73%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	3,352,609	3,860,133	891,081	1,183,929	4,243,690	5,044,062
Costo por servicios corrientes	315,565	426,394	73,464	116,565	389,029	542,959
Costo por intereses	144,356	148,593	38,447	45,336	182,803	193,929
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales (1)	(292,368)	5,953	713	(124,898)	(291,655)	(118,945)
Beneficios pagados	(547,417)	(588,186)	(258,388)	(329,851)	(805,805)	(918,037)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(241,931)	(500,278)	-	-	(241,931)	(500,278)
	2,730,814	3,352,609	745,317	891,081	3,476,131	4,243,690

(1) Reconocido en otros resultados integrales. Las reducciones y liquidaciones anticipadas a partir del 2019 debieron ser reconocidas en resultados, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	315,565	426,394	73,464	116,565	389,029	542,959
Costo por intereses	144,356	148,593	38,447	45,336	182,803	193,929
	459,921	574,987	111,911	161,901	571,832	736,888

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es de 26,022,721 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una, respectivamente. Sus accionistas son:

Nombre	Nacionalidad	%
Controladora Mabe S.A. de CV	Mexicana	99.99
Mabe S.A. de CV	Mexicana	0.01

19. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2019 no se efectuaron distribuciones y pagos de dividendos sobre las utilidades de años anteriores. Durante el año 2018 se efectuó distribuciones y pago de dividendos sobre las utilidades de años anteriores las cuales habían sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada en marzo del 2018.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2019	2018
Cuentas por cobrar (1)			
Comercial Mabe Chile Ltda.	Entidad del Grupo	1,728,913	2,891,392
Mabe Colombia S. A. S.	Entidad del Grupo	1,109,863	1,774,333
Electrodomésticos Mabeca S. A.	Entidad del Grupo	-	53,009
Mabe S. A. de C. V.	Accionista	431,757	454,178
Mabe Guatemala S.A.	Entidad del Grupo	296,218	238,304
Mabe de El Salvador S.A. de CV	Entidad del Grupo	173,119	78,744
Mabe Honduras S.A. de CV	Entidad del Grupo	52,598	34,375
Mabe Venezuela C.A.	Entidad del Grupo	52,581	-
Mabe Perú S.A.	Entidad del Grupo	485,729	(65,774)
Mabe México S. de R. L. de C. V.	Entidad del Grupo	-	155
Controladora Mabe S. A. de C. V.	Accionista	195,279	832
		4,526,057	5,459,548
Cuentas por pagar (2)			
Mabe Colombia S. A. S.	Entidad del Grupo	-	2,674,988
Controladora Mabe S. A. de C. V.	Accionista	36,577	45,913
Mabe S. A. de C. V.	Accionista	216,756	897,837
Mabe México S. de R. L. de C. V.	Entidad del Grupo	-	9,889
		253,333	3,628,627

(1) Corresponde a saldos por cobrar de exportaciones de productos, que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de 90 días, computado a partir de la fecha de embarque de los productos.

(2) Corresponde a saldos por pagar por compra de materia prima y producto terminado, que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de 180 días.

Durante el 2019 y 2018 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Ventas	Relación	2019	2018
Mabe Perú S.A.	Entidad del Grupo	6,581,425	6,351,697
Mabe Colombia S. A. S.	Entidad del Grupo	8,602,779	9,136,874
Mabe Venezuela C.A.	Entidad del Grupo	81,852.00	170
Comercial Mabe Chile Ltda.	Entidad del Grupo	4,689,512	5,688,064
Electrodomésticos Mabeca S. A.	Entidad del Grupo	391,939	553,728
Mabe Guatemala S.A.	Entidad del Grupo	1,710,245	2,414,379
Mabe S. A. de C. V.	Accionista	3,736,676	4,296,586
Mabe El Salvador S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	708,830	1,275,824
Mabe Honduras S.A. de CV	Entidad del Grupo	305,010	786,862
Controladora Mabe S. A. de C. V.	Accionista	199,003	28,120
Kronen Internacional S. A.	Entidad del Grupo	213.00	22,391
Mabe México S. de R. L. de C. V.	Entidad del Grupo	489	1,278
Leiser S. de R. L. de C. V.	Entidad del Grupo	1,144.00	-
		27,009,117	30,555,973

Compras de Inventario	Relación	2019	2018
Mabe Colombia S. A. S.	Entidad del grupo	15,818,699	15,830,081
Mabe S. A. de C. V.	Entidad del grupo	5,863,552	6,236,859
Mabe México S. de R. L. de C. V.	Entidad del grupo	62,430.00	118,277
Controladora Mabe S. A. de C. V.	Accionista	312,288	197,352
Haier Us Appliance Solutions Inc	Accionista	23,826	29,462
Haier Overseas Electric Appliances Corp Ltd	Accionista	4,362,635	-
		26,443,430	22,412,031

Costos y Gastos	2019	2018
Asistencia técnica	586,436	585,405
Uso de marca Durex	13,549	7,714
Uso de marca General Electric	45,563.00	63,853
Otros	4,542	6,998
	650,090	663,970

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre de cada año:

	2019		2018	
Por vencer	3,102,321	69%	2,292,633	42%
Vencidas				
1 a 30 días	525,198	12%	1,046,973	23%
31 a 60 días	410,850	9%	659,086	15%
61 a 90 días	339,961	8%	506,940	11%
91 a 360 días (1)	147,727	3%	953,916	21%
	1,423,736		3,166,915	
	4,526,057		5,459,548	

(1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de cobro a Mabe Chile, los cuales se recuperarán entre 90 y 120 días con pagos por parte de la filial.

Cabe mencionar que las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no representan un riesgo de incobrabilidad para la Compañías toda vez que dependen de una misma casa Matriz por lo que la Administración tomó la decisión de excluir de este esquema dichos saldos considerando que en general son corrientes y que se liquidan en el transcurso del año y adicionalmente que los movimientos de cobro y pago dependen de la estrategia de flujo de las diversas compañías.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

El equipo gerencial de la empresa está comprendido por el Gerente General, Gerente Financiero, Gerente de Planta, Gerente de Logística y Comercio Exterior, Gerente de Producto, Gerente de Marcas, Gerente de RRHH y Contraloría. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2019	2018
Sueldos y salarios	742,301	771,780
Bono de eficiencia	143,199	226,305
Indemnizaciones por despido	224,241	871,976
Otras percepciones (incluye beneficios de ley)	324,123	815,361

21. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	2019	2018
Recuperación de fletes	1,567,626	1,498,954
Otros, neto	(167,953)	(251,794)
	1,399,673	1,247,160

22. CONTRATOS

a) Contrato de Asistencia técnica -

En septiembre de 1995, la Compañía suscribió un contrato con Controladora Mabe S.A. de C.V. para recibir asistencia técnica y cooperación para la manufactura y/o ensambles de productos. Se acordó una contraprestación trimestral equivalente al 1% sobre el valor neto de las ventas a terceros. En julio del 2011 se renueva el contrato de asistencia técnica con Controladora Mabe S.A. de C.V., estableciendo a partir de esa fecha la contraprestación del 2.5% sobre el valor de ventas netas. En enero del 2018 se suscribió contrato por 10 años con Mabe S.A. de C.V. por asistencia técnica y cooperación para la manufactura y/o ensamblaje de productos, estableciendo a partir de esa fecha la contraprestación del 1.65% sobre el valor de ventas netas de los productos fabricados.

Con relación a estos contratos, en el año 2019, la Compañía registró en resultados, gastos por US$608,428 (2018: US$585,405).

b) Contrato de uso de marca “Durex” -

En septiembre de 1995, la Compañía suscribió con Controladora Mabe S.A. de C.V. un contrato que otorga a Mabe Ecuador S.A. la licencia y el derecho exclusivo de la marca comercial “Durex” así también se da el licenciamiento en relación al servicio de reparación de los productos vendidos bajo dicha marca con vigencia de 10 años. Se acordó una contraprestación trimestral equivalente al 1% sobre el valor neto de las ventas a terceros. En julio del 2014 se renovó el contrato con Mabe S.A. de C.V., estableciendo a partir de esa fecha la contraprestación del 1% sobre el valor de ventas netas. En enero de 2018, se renovó contrato por 10 años por licencia de uso de marca comercial “Durex” con Mabe S.A. de C.V., estableciendo a partir de esa fecha la contraprestación del 1% sobre el valor de ventas netas.

Con relación a estos contratos, en el año 2019, la Compañía registró en resultados, gastos por US$13,549 (2018: US$7,714).

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador, así como otros gobiernos afectados por este brote, se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica a nivel mundial y del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

*** * * ***