

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. OPERACIONES

Mabe Ecuador S.A. (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 (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 42% (2012: 42%) de las ventas de productos de la Compañía proviene de exportaciones a empresas relacionadas.

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 presentes estados financieros de Mabe Ecuador S.A. se han preparado de acuerdo con las 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.

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.

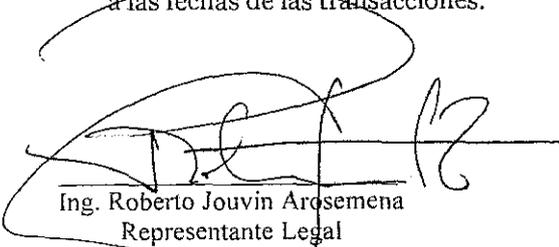
2.2. Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

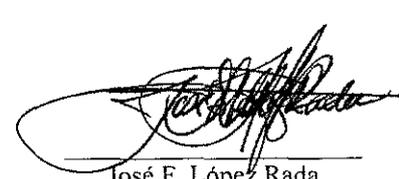
Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. 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.



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

2.3. 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.

2.4. Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por inversiones temporales (avales bancarios), cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

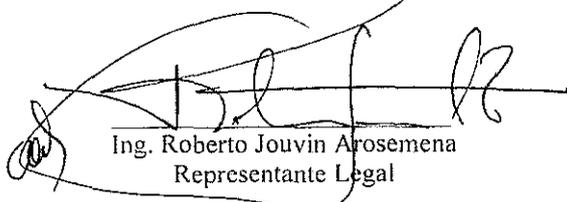
La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

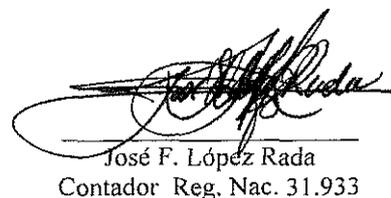
Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo significativo atribuible a la transacción; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

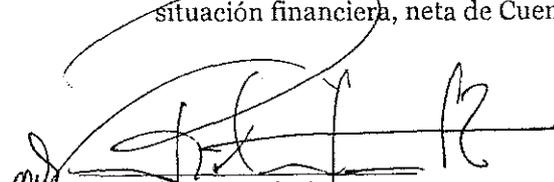
MABE ECUADOR S.A.

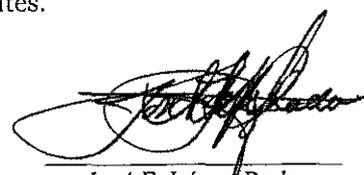
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

- (i) Inversiones temporales: Corresponden a avales bancarios, los cuales son documentos negociables recibidos de clientes como contraprestación a la venta de productos. Son activos financieros no derivados que dan derechos a un pago fijo y que no cotizan en un mercado activo con vencimientos hasta 180 días. Se incluyen como parte del efectivo y equivalentes de efectivo aquellos con vencimientos de hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones.
- Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 51 días) menos la provisión por deterioro.
- (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro.
- Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan sustancialmente en el corto plazo.
- (iv) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- b) Pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (ii) 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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes se presenta en el estado de situación financiera, neta de Cuentas por cobrar a clientes.


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios -

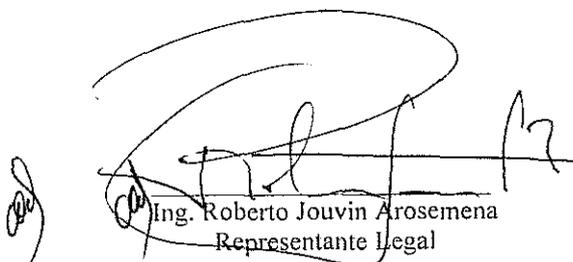
Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros 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.

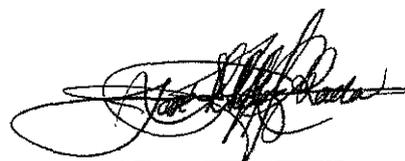
2.6. Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico ajustado al costo atribuido al momento de la adopción inicial de las NIIF en el 2011, 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 de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de 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 propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10 - 25
Equipos de planta y laboratorio	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Otros activos	10

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

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

2.7. Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

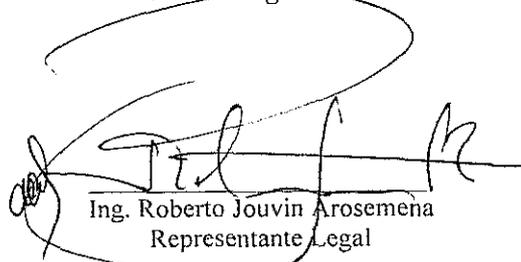
2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta 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 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.9. 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.



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo 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. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2013 y 2012, el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando la tasa del 12% (2012: 13%) para la porción de utilidades que serán reinvertidas y 22% (2012: 23%) para el saldo remanente de utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

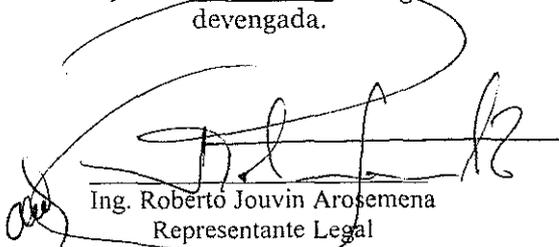
El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas 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.

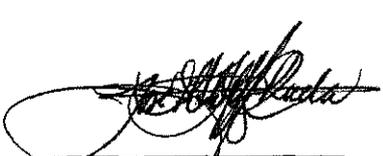
Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal 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.

2.10. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: 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.


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

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

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

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 por desahucio 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 y desahucio 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 representan 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 del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones 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, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota 15.

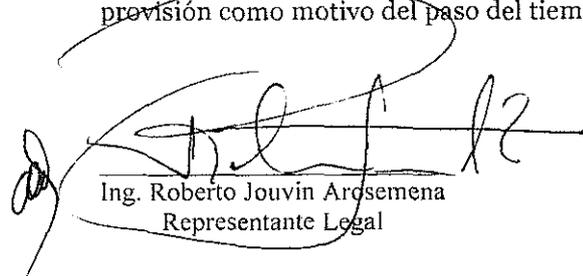
Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

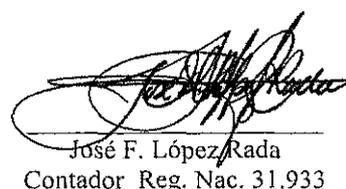
Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen cuando la Compañía 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.



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

2.12. 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 periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.13. Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

2.14. Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

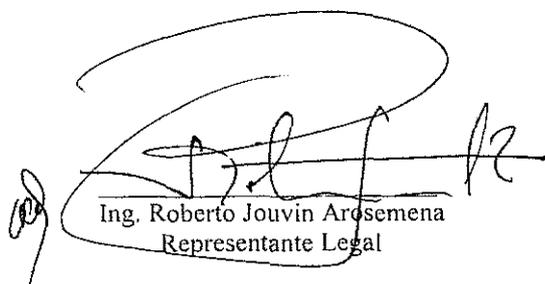
Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo 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.

2.15. Reconocimiento de ingresos -

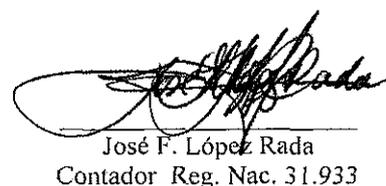
Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (principalmente cocinas, refrigeradoras, lavadoras y aires acondicionados) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Para los productos entregados en consignación a las cadenas de distribución, estos se reconocen como ingresos una vez que se confirme la venta por parte de las cadenas de distribución.

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.



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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:

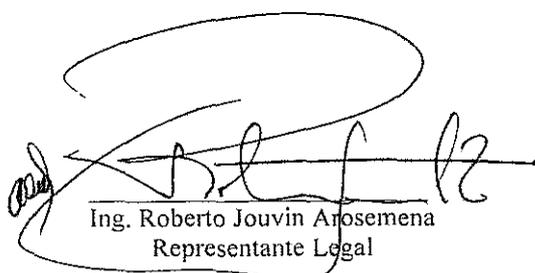
- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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.
- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

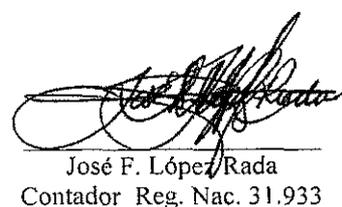
4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de Mabe Ecuador 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 Contraloría 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 Contraloría 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.



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López/Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(a) Riesgo de mercado

(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 99% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de Norte América por cuanto es la moneda oficial del país.

(ii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de precio de los valores negociables (avales) que los clientes entregan como pago de su cartera o deuda por las compras a plazo que le realizan a la Compañía, las cuales la empresa mantiene por lo general hasta su vencimiento, mitigando por lo tanto el riesgo de tipo de precio. Estos valores o documentos negociables, de bancos de primera línea, son clasificados en el estado de situación financiera como inversiones a corto plazo (máximo 180 días) como disponibles para la venta o a valor razonable.

Por otro lado, la Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de la materia prima cotizada por cuanto el acero, principal materia prima utilizada para la fabricación de estufas, son compradas en forma de láminas a una empresa local, con la cual se tiene un contrato establecido a un precio prefijado. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de esa materia prima, la principal en el proceso de producción de cocinas, se renegocian los precios de compras del acero y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los artefactos - cocinas, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de materias primas, en el precio de venta de los productos.

(iii) Riesgo de tipo de interés

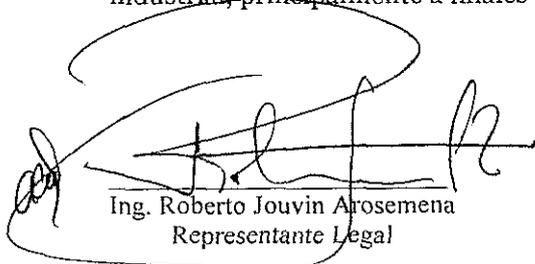
El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, Mabe Ecuador no ha tenido que contratar préstamos en los últimos cuatro años debido al flujo de caja que maneja como consecuencia de los plazos que recupera su cartera tanto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

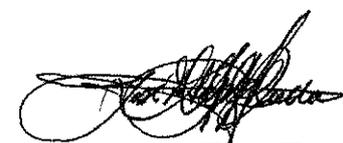
La política del Corporativo para Ecuador en los últimos años ha sido cero obligaciones financieras, por lo que este riesgo se lo considera controlado.

(iv) Riesgo de que los mercados de exportación/otros países sufran deterioros en sus mercados o en su entorno económico.

La operación exporta 84% (2012: 67%) del total de los productos manufacturados en su planta industrial, principalmente a filiales de la región Andina y de Centro América y México.



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

El principal riesgo que se tiene con las exportaciones se encuentra en las situaciones políticas y económicas de los países hacia donde exportamos. Una crisis en esos países pudiere afectar las exportaciones y la recuperación de la cartera, afectando por lo tanto el flujo de caja de la operación.

En especial se debe mencionar el riesgo que se tiene con las exportaciones hacia Venezuela donde es muy difícil conseguir dólares de mercado libre o dólares oficiales a través de CADIVI. Para mitigar este riesgo, en los años 2013 y 2012 el total de las ventas realizadas a Mabe Venezuela y clientes directos de Venezuela se realizaron con Cartas de Crédito de Exportación Confirmadas o con cobranza directa utilizando el Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos - "SUCRE", mecanismo que ha dado resultados positivos en la recuperación de la cartera.

(v) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

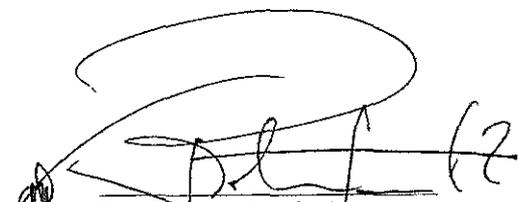
Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Mabe se encuentra en un mercado con varios competidores, aun cuando sus productos son parte de los líderes en el mercado, su participación en el mismo es superada por otras empresas, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamiento de mercado de la competencia.

(b) Riesgo de crédito

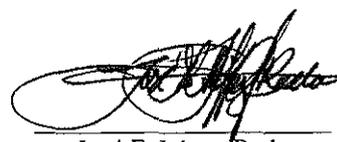
El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La operación es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. Así mismo es responsabilidad de la operación analizar anualmente los estados financieros de los clientes activos así como evaluar la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores, con el fin de establecer o revisar las líneas de crédito fijadas, de tal forma de no exponer a la Compañía a riesgos mayores, todo esto para salvaguardar los intereses de la Empresa y siguiendo políticas y procedimientos establecidos por el Corporativo.

Según política establecida por el Corporativo, de forma mensual se evalúa a los clientes de acuerdo a su antigüedad de cartera y se calcula la provisión para la reserva de incobrables de acuerdo a los días vencidos. Consecuentemente, la operación en Ecuador mantiene un nivel de reserva adecuado de acuerdo a evaluación realizada en cada cierre de mes. La dirección financiera encargada de controlar el riesgo de crédito con sus clientes mayoristas y de retail, no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013 (1)</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha S.A.	AAA-	AAA-
Citibank New York	AAA	AAA

(c) Riesgo de liquidez

El Departamento de Tesorería hace un seguimiento continuo de los presupuestos y necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas a tiempo. Así mismo mantiene suficientes líneas de crédito con los bancos para cubrir cualquier eventual requerimiento de dinero.

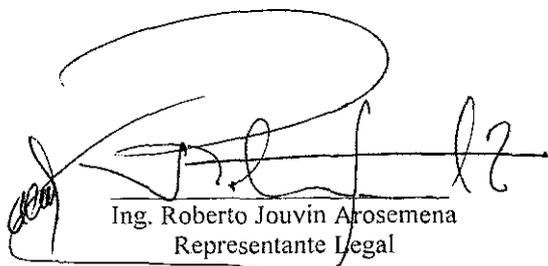
La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales (locales y exportación). Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses así como flujos de caja mensuales que son monitoreados por la Tesorería a diario.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses. Estos excedentes también son utilizados para anticipar pagos a sus filiales de Colombia y México con el fin de apoyarlos en sus flujos de caja.

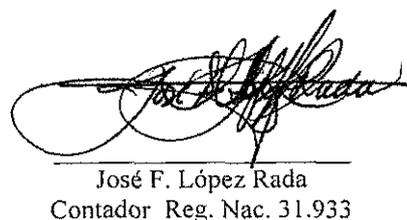
El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

<u>2013</u>	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Más de 180 días y 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas	10,014,334	362,283
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,745,532	-
<u>2012</u>	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Más de 180 días y 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas	11,399,296	393,734
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	477,944	-



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Proveedores de exterior y locales	10,376,616	11,793,030
Cuentas por pagar relacionadas	1,745,532	477,944
	12,122,148	12,270,974
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(4,994,181)	(10,668,709)
Deuda neta	7,127,967	1,602,265
Total patrimonio	46,133,303	47,858,918
Capital total	53,261,270	49,461,183
Ratio de apalancamiento	13.38%	3.24%

En el 2013 el ratio de apalancamiento se incrementó debido a la disminución del efectivo, principalmente por el pago de dividendos a los accionistas por US\$7,026,028.

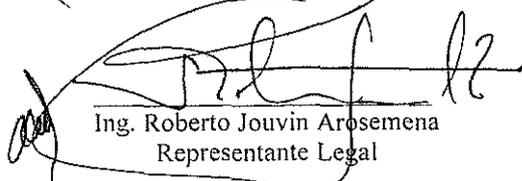
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

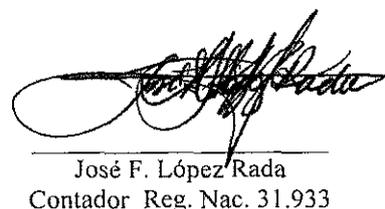
Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2013	2012
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,994,181	10,668,709
Activos financieros medidos al costo amortizado		
<i>inversiones temporales</i>	-	1,717,503
Cuentas por cobrar a clientes	19,194,643	18,172,993
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17,686,791	13,790,118
Otras cuentas por cobrar	243,578	271,442
	37,125,012	30,952,056
Total activos financieros	42,119,193	41,620,765
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	10,376,616	11,793,030
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,745,532	477,944
Otras cuentas por pagar	1,284,062	843,030
	13,406,210	13,114,004

El valor en libros de las inversiones temporales, cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.


 Ing. Roberto Jouvin Arosemena
 Representante Legal


 José F. López Rada
 Contador Reg. Nac. 31.933

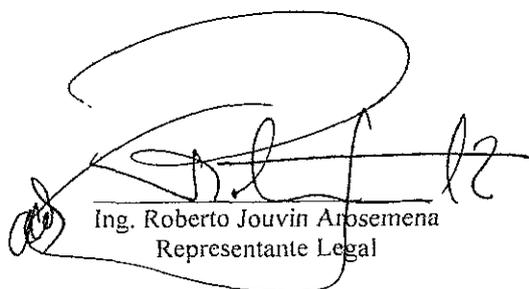
MABE ECUADOR S.A.

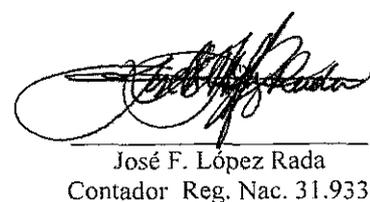
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

5. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2013	Referencia a Notas	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas		110,767,820	-	-	110,767,820
Remuneraciones y beneficios sociales		4,443,110	3,256,557	2,221,885	9,921,552
Flete en ventas		-	-	3,472,749	3,472,749
Mantenimiento de maquinarias y otros		2,614,081	-	-	2,614,081
Asistencia técnica	18	-	-	2,112,586	2,112,586
Publicidad y promociones		-	-	1,942,880	1,942,880
Material indirecto		1,867,232	-	-	1,867,232
Servicio técnico y garantía de fábrica		-	-	1,650,911	1,650,911
Depreciaciones	12	1,527,465	-	-	1,527,465
Arrendos		-	-	1,310,093	1,310,093
Energéticos (energía, agua, gas GLP)		1,230,345	-	-	1,230,345
Participación laboral	15	698,735	385,509	120,471	1,204,715
Logística y distribución		-	-	970,841	970,841
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	18	-	-	789,201	789,201
Seguros contra daños		-	328,877	185,559	514,436
Mantenimiento hardware y software		-	437,649	-	437,649
Honorarios		-	319,159	-	319,159
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos		-	241,583	44,299	285,882
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos		-	130,203	46,350	176,553
Combustibles, lubricantes y servicios		119,864	-	-	119,864
Otras prestaciones a empleados		1,921,826	1,476,253	593,537	3,991,616
Otros gastos de ventas y administración		-	1,324,933	1,287,527	2,612,460
		<u>125,190,478</u>	<u>7,900,723</u>	<u>16,658,889</u>	<u>149,750,090</u>
2012	Referencia a Notas	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas		100,511,422	-	-	100,511,422
Remuneraciones y beneficios sociales		1,029,282	2,893,640	1,925,114	5,848,036
Otras prestaciones a empleados		1,946,318	1,171,999	407,480	3,525,797
Participación laboral	15	862,709	475,977	148,743	1,487,429
Flete en ventas		-	-	3,259,302	3,259,302
Publicidad y promociones		-	-	1,930,978	1,930,978
Mantenimiento de maquinarias y otros		3,251,879	-	-	3,251,879
Servicio técnico y garantía de fábrica		-	-	1,741,823	1,741,823
Material indirecto		1,643,790	-	-	1,643,790
Asistencia técnica	18	-	-	1,998,998	1,998,998
Arrendos		-	-	1,284,877	1,284,877
Energéticos (energía, agua, gas GLP)		1,357,994	-	-	1,357,994
Depreciaciones	12	1,346,718	-	-	1,346,718
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	18	-	-	654,620	654,620
Logística y distribución		-	-	754,137	754,137
Seguros contra daños		-	334,008	126,454	460,462
Mantenimiento hardware y software		-	381,641	-	381,641
Honorarios		-	212,272	-	212,272
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos		-	252,894	56,707	309,601
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos		-	217,205	46,655	263,860
Combustibles, lubricantes y servicios		59,840	-	-	59,840
Otros gastos de ventas y administración		-	967,419	1,177,524	2,144,943
		<u>115,009,982</u>	<u>6,907,055</u>	<u>15,513,412</u>	<u>137,430,449</u>


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Efectivo en caja	3,300	3,450
Bancos	3,127,086	8,648,814
Valores negociables (1)	1,863,795	478,541
Inversiones temporales, con vencimientos hasta 90 días	-	1,537,903
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,994,181</u>	<u>10,668,709</u>
Inversiones temporales (2)	-	<u>1,717,503</u>

- (1) Corresponde a notas de crédito emitidas por la Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENAE y el Servicios de Rentas Internas - SRI las cuales se cobran mensualmente.
- (2) Las Inversiones temporales correspondían a avales bancarios los cuales son documentos negociables recibidos de clientes como contraprestación a la venta de productos.

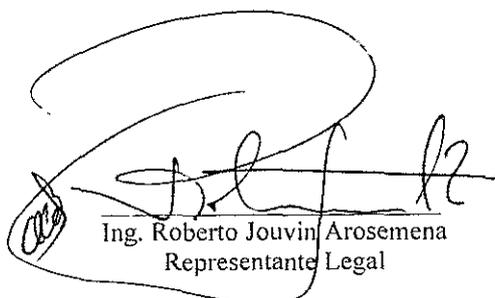
7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

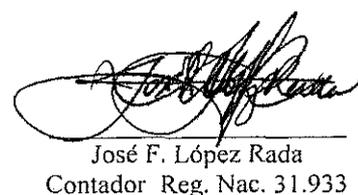
Composición:

	2013	2012
<u>Canales de distribución</u>		
Cadenas	13,509,398	8,012,792
Horizontales	1,517,673	2,094,426
Tiendas y supermercados	1,138,163	1,193,719
Mayoreo	1,638,483	2,402,838
Desarrollo inmobiliario	844,018	789,188
Legal	284,285	284,285
Otros	<u>553,985</u>	<u>686,491</u>
	19,486,005	15,463,739
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(291,362)</u>	<u>(290,746)</u>
	<u>19,194,643</u>	<u>15,172,993</u>

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

	2013	2012
<u>Por vencer</u>	<u>18,029,310</u>	<u>13,931,331</u>
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	1,124,347	566,647
31 a 60 días	(835)	(54,650)
61 a 90 días	486	2,510
Más de 360	<u>332,697</u>	<u>1,017,901</u>
	<u>1,456,695</u>	<u>1,532,408</u>
	<u>19,486,005</u>	<u>15,463,739</u>


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Los saldos vencidos por más de 360 días y no provisionados poseen garantías reales. Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2013	2012
Saldos al inicio	290,746	292,829
Incrementos	616	-
Utilizaciones	-	(2,083)
Saldos al final	<u>291,362</u>	<u>290,746</u>

8. OTROS IMPUESTOS POR COBRAR

Composición:

	2013	2012
Crédito tributario (1)	2,243,464	2,186,368
Retenciones de IVA	1,070,476	1,235,786
Otros	373,526	292,404
	<u>3,687,466</u>	<u>3,714,558</u>

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

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2013	2012
Empleados	162,488	220,963
Otros	81,090	50,479
Anticipos varios (1)	-	67,310
	<u>243,578</u>	<u>338,752</u>

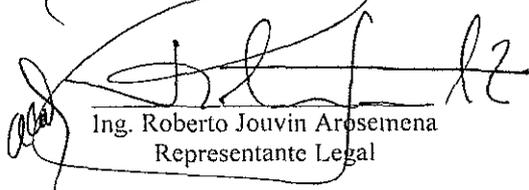
Correspondían principalmente a anticipos entregados a proveedores locales y del exterior.

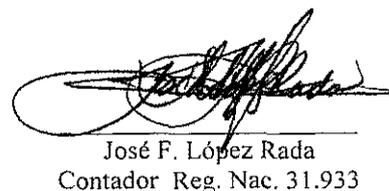
10. INVENTARIOS

Composición:

	2013	2012
Materias primas, materiales y repuestos	5,347,442	4,303,977
Productos en proceso	148,873	55,511
Productos terminados (1)	5,683,119	8,597,163
Importaciones en tránsito	1,926,464	1,375,321
	<u>13,105,898</u>	<u>14,331,972</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye productos terminados entregados en consignación a clientes locales por US\$928,070 (2012: US\$2,063,428).


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

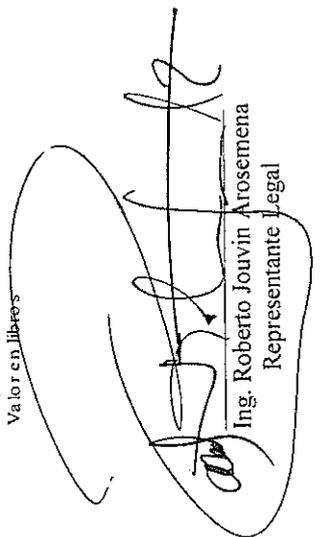
MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

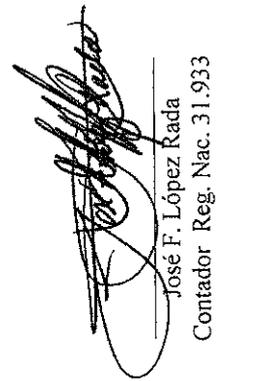
11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Maquinarias y equipos	Equipos de Planta y Laboratorio	Equipo de computación	Otros activos fijos	Obras en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2011						
Costo histórico	19,119,370	2,18,110	282,635	504,627	1,992,512	22,117,254
Depreciación acumulada	(11,706,530)	(184,921)	(266,052)	(400,549)	-	(12,558,052)
Valor en libros	7,412,840	33,189	16,583	104,078	1,992,512	9,559,202
Movimiento 2012						
Adiciones	-	-	-	-	1,107,969	1,107,969
Transferencia de activos en curso	3,100,481	-	-	-	(3,100,481)	-
Ventas, bajas y retiros	-	-	-	(1)	-	(1)
Depreciación	(13,15,114)	(8,200)	(7,107)	(16,327)	-	(13,46,748)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	9,198,207	24,989	9,476	87,750	-	9,320,422
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo histórico	22,219,851	2,18,110	282,635	504,626	-	23,225,222
Depreciación acumulada	(13,021,644)	(193,121)	(273,159)	(416,876)	-	(13,904,800)
Valor en libros	9,198,207	24,989	9,476	87,750	-	9,320,422
Movimiento 2013						
Adiciones	723,397	-	-	-	1,266,616	1,266,616
Transferencia de activos en curso	(107,770)	-	-	-	(723,397)	-
Ventas, bajas y retiros	(1,499,279)	(8,097)	(7,107)	(12,982)	-	(1,527,465)
Depreciación	8,314,555	16,892	2,369	74,768	543,219	8,951,803
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013						
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo histórico	22,835,478	2,18,110	282,635	504,626	543,219	24,384,068
Depreciación acumulada	(14,520,923)	(201,218)	(280,266)	(429,858)	-	(15,432,265)
Valor en libros	8,314,555	16,892	2,369	74,768	543,219	8,951,803



Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal



José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Del exterior		
De materia prima	1,240,432	698,253
De producto terminado	543,997	711,821
Total proveedores del exterior	1,784,429	1,410,074
Locales		
De materia prima	6,055,422	8,921,644
Otros	2,536,765	1,461,312
Total proveedores locales	8,592,187	10,382,956
Total proveedores	10,376,616	11,793,030

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

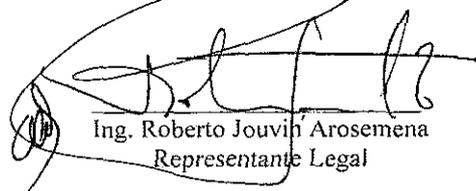
a) Situación fiscal -

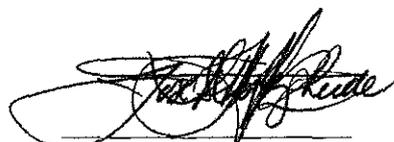
A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2010 al 2013, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2008 inclusive.

El 6 de noviembre del 2012, mediante acta de determinación tributaria No. 0920120100210, se establecen tributos adicionales por impuesto a la renta del año 2008 por aproximadamente US\$240,000 más recargos, intereses y multas. La Compañía ingresó un reclamo administrativo ante el SRI impugnando las glosas contenidas en dicha Acta de Determinación Tributaria el cual fue parcialmente aceptado ratificando el contenido inicial del acta, y estableciendo un nuevo monto por aproximadamente US\$103,000. Dicha resolución fue impugnada recayendo dicho juicio en la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Guayaquil. Con fecha 6 de diciembre del 2013 Mabe Ecuador presentó y solicitó la actuación de pruebas para fundamentar la acción planteada. Actualmente la Compañía se encuentra a la espera de que la Sala se pronuncie al respecto. La Compañía considera que cuenta con argumentos para sustentar su posición, la cual es respaldada por sus asesores legales, por lo cual no ha constituido provisiones en relación a esta determinación.

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 empresa 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 en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000.


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio 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 2013, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2013 son similares a las del año 2012 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

c) **Impuesto a la renta por cobrar**

Composición:

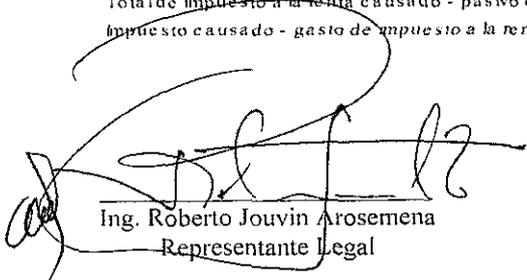
	2013	2012
Retenciones en la fuente (1)	911,097	835,979
Anticipo de impuesto a la renta	318,656	205,093
Otros	1,247	405
	<u>1,231,000</u>	<u>1,041,477</u>

(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.

d) **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 2013 y 2012:

	2013	2012
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	8,031,432	9,916,194
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	1,204,715	1,487,429
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,826,717	8,428,765
Deducciones	(53,770)	(237,177)
Gastos no deducibles	412,023	271,693
Base tributaria	7,184,970	8,463,281
Utilidad a reinvertir	500,000	1,250,000
Tasa impositiva	12%	13%
Impuesto causado	60,000	162,500
Utilidad sujeta a la tasa normal	6,684,970	7,213,281
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto causado	1,470,693	1,659,055
Total de impuesto a la renta causado - pasivo corriente	<u>1,530,693</u>	<u>1,821,555</u>
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	<u>1,530,693</u>	<u>1,821,555</u>


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

e) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado	1,344,475	983,228
Retenciones de impuesto a la renta	194,880	365,456
Retenciones de impuesto al valor agregado	363,643	360,497
	<u>1,902,998</u>	<u>1,709,181</u>

f) Impuesto a la renta diferido

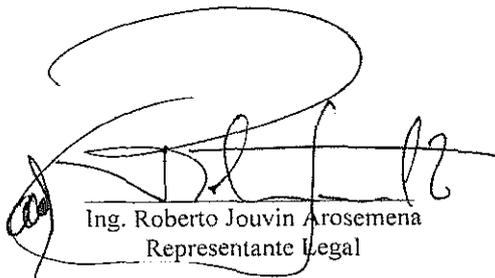
El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

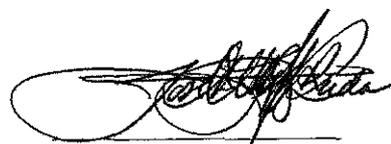
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	453,345	462,478
Que se realizará dentro de 12 meses	6,038	2,093
	<u>459,383</u>	<u>464,571</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2012	483,851
Crédito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido	<u>(19,280)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	464,571
Crédito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido	<u>(5,188)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>459,383</u>

El impuesto a la renta diferido 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. Los reversos están registrados directamente en el patrimonio.


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Para el período terminado el 31 de diciembre del 2013, el impuesto diferido se determinó en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2012.

14. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Saldo al inicio	1,487,429	1,664,258	762,758	833,376	2,250,187	2,497,634
Incrementos	1,204,715	1,487,429	3,820,137	3,225,268	5,024,852	4,712,697
Pagos	(1,487,429)	(1,664,258)	(3,733,894)	(3,295,886)	(5,221,323)	(4,960,144)
Saldo al final	1,204,715	1,487,429	849,001	762,758	2,053,716	2,250,187

(1) Ver Nota 14.

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

Beneficios sociales de largo plazo

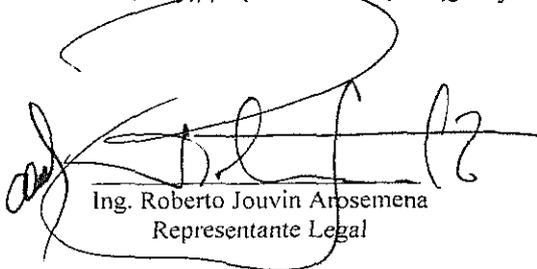
Jubilación patronal

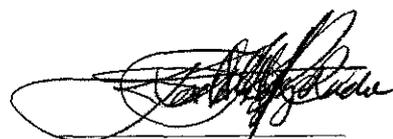
El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio 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.

Durante el año 2013, la Compañía registró con cargo a resultados US\$843,804 (2012: US\$961,967) por estos conceptos. Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de estas reservas asciende a US\$2,667,908 y US\$829,771 (2012: US\$2,068,568 y US\$699,854), respectivamente.


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	8	8
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
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:

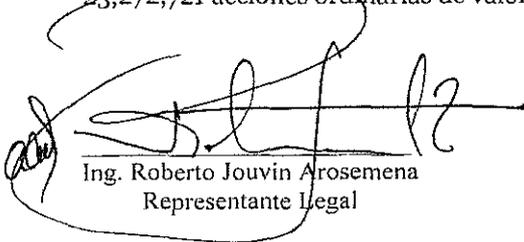
	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	2,068,568	1,465,802	699,854	366,124
Costo por servicios corrientes	294,140	205,740	73,364	51,477
Costo por intereses	155,730	98,883	49,390	24,824
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	-	-	257,429
Costo por servicios pasados	209,445	323,614	61,735	-
Salidas de personal	(59,975)	(25,471)	(54,572)	-
	<u>2,667,908</u>	<u>2,068,568</u>	<u>829,771</u>	<u>699,854</u>

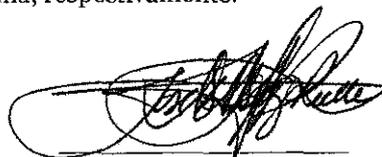
Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	2013	2012	2013	2012
	Costo por servicios corrientes	294,140	205,740	73,364
Costo por intereses	155,730	98,883	49,390	24,824
Amortización de pérdidas (ganancias)	218,548	356,369	61,735	257,429
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,103)	(32,755)	-	-
	<u>659,315</u>	<u>628,237</u>	<u>184,489</u>	<u>333,730</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 24,522,721 y 23,272,721 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente.


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Sus accionistas son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Controladora Mabe S.A. de CV	Mexicana	99.99
Mabe S.A. de CV	Mexicana	0.01

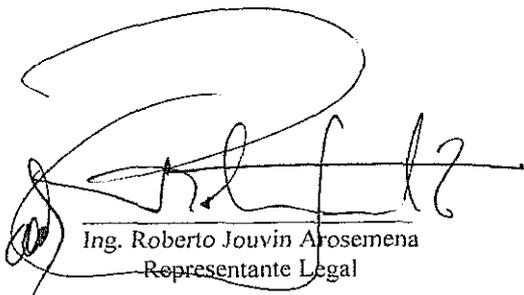
16. DIVIDENDOS PAGADOS

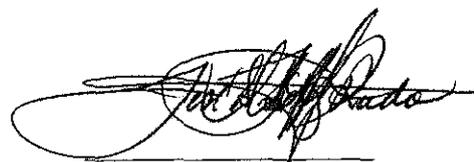
Durante el año 2013, se efectuaron pagos de dividendos sobre las utilidades de años anteriores a accionistas de la Compañía los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada en marzo del 2013.

17. 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar (1)		
Mabe Perú S.A.	7,051,497	3,843,129
Mabe Chile	5,004,115	2,243,740
Mabe Colombia S.A.	2,401,645	2,493,031
Mabe S.A.	811,347	647,457
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	807,721	436,304
Mabe Costa Rica	684,411	708,482
Mabe Salvador	479,796	377,358
Mabe Panamá	307,689	210,721
Mabe Honduras	138,570	185,786
Mabe Venezuela S.A. - Madosa	-	2,634,841
Otras	-	9,269
	<u>17,686,791</u>	<u>13,790,118</u>


 Ing. Roberto Jouvin Arosemena
 Representante Legal


 José F. López Rada
 Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	2013	2012
Cuentas por pagar (2)		
Mabe Colombia S.A.	1,246,534	-
Controladora Mabe S.A. de C.V.	146,976	-
Mabe S.A.	142,177	188,527
Leiser S de R.L. de C.V.	63,262	140,918
General Electric	46,996	42,624
Mabe Brasil Ltd.	-	13,758
Otras	99,587	92,117
	<u>1,745,532</u>	<u>477,944</u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar de exportaciones de productos, que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios a 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 2013 y 2012 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2013	2012
<u>Ventas</u>		
Mabe Perú S.A.	19,220,121	17,329,052
Mabe Colombia S.A.	13,024,645	14,181,099
Mabe Venezuela S.A. - Madosa	9,398,384	13,054,947
Mabe Chile	8,870,446	5,228,852
Mabe Costa Rica - Mabecca	3,512,114	1,949,722
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	3,194,341	1,860,680
Mabe S.A.	3,078,941	1,571,654
Mabe El Salvador S.A. de C.V.	2,561,491	1,908,166
Mabe Honduras	759,600	700,807
Mabe Panamá	706,604	1,106,783
Otras	-	9,269
	<u>64,326,687</u>	<u>58,901,031</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Mabe Colombia S.A.	20,269,171	17,488,431
Mabe S.A. de C.V.	9,862,240	10,599,779
General Electric	1,232,206	1,664,388
Mabe México S. de R.L. de C.V.	1,192,836	317,642
Leiser S de R.L. de C.V.	696,072	995,601
Mabe Brasil Ltd.	278,772	240,814
Mabe Industrial S.A.	28,452	199,172
Otras	-	1,620
	<u>33,559,749</u>	<u>31,507,447</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Asistencia técnica - Controladora Mabe S.A. de C.V.	2,112,586	1,998,998
Uso de marca Durflex - Mabe Andina S. de R.L. de C.V.	631,243	497,558
Uso de marca General Electric - Monogram Licencing International	157,959	157,062
Uso de interfaces - Mabe S.A. de C.V.	558,386	501,911
Otros	-	11,180
	<u>3,460,174</u>	<u>3,166,709</u>

Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal

José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

	2013		2012	
<u>Por vencer</u>	<u>10,482,258</u>	59%	<u>9,172,800</u>	67%
<u>Vencidas</u>				
1a 30 días	2,192,766	12%	3,342,302	24%
31a 60 días	3,296,358	19%	888,565	6%
61a 90 días	641,253	4%	338,709	2%
91a 360 días	1,074,156	6%	47,742	0%
	<u>7,204,533</u>		<u>4,617,318</u>	
	<u>17,686,791</u>		<u>13,790,118</u>	

18. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	2013	2012
Recuperación de fletes	2,371,910	2,095,900
Notas de crédito Drawback (1)	121,878	1,222,780
Otros, neto	(38,772)	55,647
	<u>2,455,016</u>	<u>3,374,327</u>

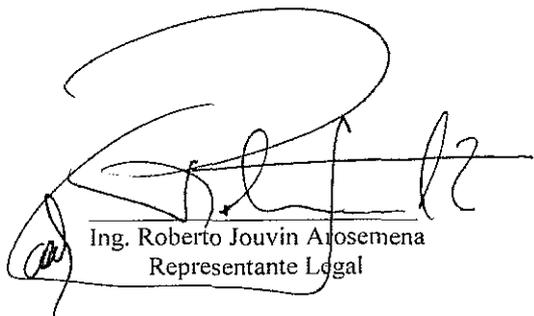
(1) Corresponde a notas de crédito emitidas por la Corporación Aduanera Ecuatoriana a favor de la Compañía por devolución de tributos aduaneros por "drawback".

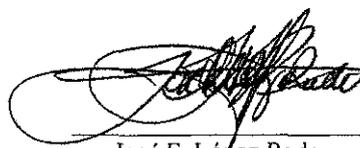
19. CONTRATOS

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.

Con relación a estos contratos, en el año 2013, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$2,112,586 (2012: US\$1,998,998).


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 2012 se renovó 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.

Con relación a estos contratos, en el año 2013, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$631,243 (2012: US\$497,558).

c) Contrato de arrendamiento operacional -

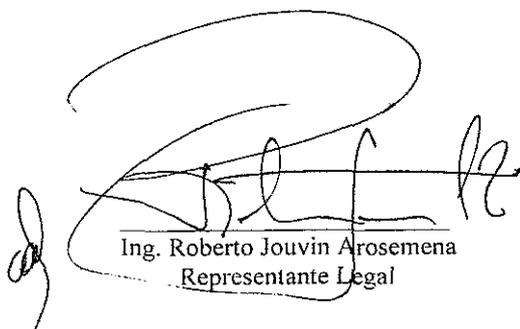
En agosto de 1995, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de un terreno, edificaciones, instalaciones y parqueos donde desarrolla su actividad. El plazo original del contrato fue de 3 años, habiendo existido dos renovaciones adicionales con plazos máximos de vigencia de 10 años, continuando vigente al 31 de diciembre de 2013 el firmado en enero del 2009. Adicionalmente se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2013 dos contratos de arrendamiento de terrenos, edificaciones e instalaciones, firmados en enero del 2009 con plazos de vigencia máximos de 10 años. El canon mensual promedio de dichos contratos para el año 2013 fue de US\$95,347 (2012: US\$91,681). Durante el año 2013 la Compañía registró gastos por este concepto por US\$1,144,174 (2012: US\$1,100,167).

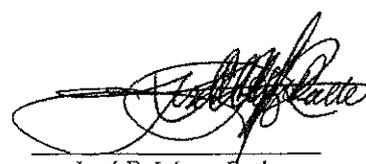
Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

	2013	2012
Menos de 1 año	1,212,434	1,100,167
Entre 1 y 5 años	5,094,322	4,620,701
Más de 5 años		1,155,175
	<u>6,306,756</u>	<u>6,876,043</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron 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.


Ing. Roberto Jouvin Arosemena
Representante Legal


José F. López Rada
Contador Reg. Nac. 31.933