

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

#### 1. OPERACIONES

Mabe Ecuador S.A. 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 49% (2013: 42%) de las ventas de productos de la Compañía proviene de exportaciones a empresas relacionadas.

En el 2014, el Gobierno anunció que el subsidio al gas se eliminará en el 2016, por lo que la industria ecuatoriana de línea blanca está preparándose para producir cocinas de inducción. Mabe Ecuador es una de las compañías calificadas por el Gobierno para la fabricación de cocinas eléctricas que reemplazarán a las cocinas a gas a partir del 2015.

La ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal en su reforma realizada el 29 de diciembre del 2014, incluyó a las cocinas a gas dentro de los bienes y servicios que deben gravar impuesto a los consumos especiales, en función de esto la operación de Ecuador ha dispuesto los planes de acción correspondientes a las adecuaciones de las saldos de cocinas locales existentes, para efectos de realizar su venta hacia el exterior. A mediados del año 2014, la compañía dio arranque a los procesos de producción de las parrillas de inducción y para el primer trimestre del 2015, tiene planeado consolidarlo con la producción de cocinas de inducción con Gabinete. Mabe Ecuador cuenta con la autorización del Gobierno Nacional como empresa calificada para la producción de cocinas de inducción. Por lo tanto, no se esperan impactos negativos en las operaciones de la Compañía.

#### 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. 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas 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:

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 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. 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 en el estado de 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.

## 2.3. 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.

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

**2.4. Activos y pasivos financieros -**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 cuentas por cobrar a clientes y a 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:
  - (i) 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.

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

- (ii) 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.
  - (iii) 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 devenguen 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**

Mabe 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 2014 y 2013, 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.

**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

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes 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 son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

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 2014 y 2013 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.

#### **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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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 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 2014 y 2013, el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando la tasa del 12% para la porción de utilidades que serán reinvertidas y 22% 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:

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

- 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 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 2014, se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2013 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

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

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.

**2.12. 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 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.

**2.14. 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.

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.

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

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 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

##### (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

## MABE ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

---

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 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 92% (2013: 84%) del total de los productos manufacturados en su planta industrial, principalmente a filiales de la región Andina y de Centro América y México.

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.

#### **(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

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

**(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:

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>2014</u>	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Más de 180 días y 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas	11,422,496	19,865
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,726,513	-
<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	362,282
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,745,532	-

#### 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 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a proveedores	11,176,191	10,376,616
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,726,513</u>	<u>1,745,532</u>
	12,902,704	12,122,148
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,224,709)</u>	<u>(4,994,181)</u>
Deuda neta	9,677,995	7,127,967
Total patrimonio	<u>45,413,548</u>	<u>46,133,303</u>
Capital total	<u>55,091,543</u>	<u>53,261,270</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u>17.57%</u>	<u>13.38%</u>

En el 2014 el ratio de apalancamiento se incrementó debido a la disminución del efectivo y patrimonio, principalmente por el pago de dividendos a los accionistas.

## 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:

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Corriente	
	2014	2013
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,224,709	4,994,181
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	18,789,895	19,194,643
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16,620,741	17,686,791
Otras cuentas por cobrar	364,177	243,578
	<u>35,774,813</u>	<u>37,125,012</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b>38,999,522</b>	<b>42,119,193</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	11,176,191	10,376,616
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,726,513	1,745,532
Otras cuentas por pagar	727,077	1,284,062
	<u>13,629,781</u>	<u>13,406,210</u>

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.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Referencia a Notas	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas		93,054,507	-	-	93,054,507
Remuneraciones y beneficios sociales		4,436,305	3,664,758	2,426,840	10,527,903
Otras prestaciones a empleados		1,799,286	682,162	396,301	2,877,749
Participación laboral	15	628,584	265,939	314,292	1,208,815
Flete en ventas		-	-	3,302,742	3,302,742
Publicidad y promociones		-	-	629,094	629,094
Mantenimiento de maquinarias y otros		1,479,153	-	-	1,479,153
Servicio técnico y garantía de fábrica		-	-	1,621,515	1,621,515
Material indirecto		1,619,120	-	-	1,619,120
Asistencia técnica	18	-	-	1,803,222	1,803,222
Arrendos		-	-	1,286,157	1,286,157
Energéticos (energía, agua, gas GLP)		1,124,065	-	-	1,124,065
Depreciaciones	12	1,253,298	-	-	1,253,298
Pagos de uso de marca (Durex, GE)		-	-	571,770	571,770
Logística y distribución		-	-	1,258,627	1,258,627
Seguros contra daños		-	213,370	65,108	278,478
Mantenimiento hardware y software		-	757,299	-	757,299
Honorarios		-	277,037	170,450	447,487
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos		-	219,265	35,717	254,982
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos		-	-	259,162	259,162
Combustibles, lubricantes y servicios		58,839	-	-	58,839
Otros gastos de ventas y administración		-	351,025	915,796	1,266,821
		<u>105,453,157</u>	<u>6,430,855</u>	<u>15,056,793</u>	<u>126,940,805</u>

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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
Otras prestaciones a empleados		1,921,826	1,476,253	503,537	3,901,616
Participación laboral	15	698,735	385,509	120,471	1,204,715
Flete en ventas		-	-	3,472,749	3,472,749
Publicidad y promociones		-	-	1,942,880	1,942,880
Mantenimiento de maquinarias y otros		2,614,081	-	-	2,614,081
Servicio técnico y garantía de fábrica		-	-	1,650,911	1,650,911
Material indirecto		1,867,232	-	-	1,867,232
Asistencia técnica	18	-	-	2,112,586	2,112,586
Arrendos		-	-	1,310,093	1,310,093
Energéticos (energía, agua, gas GLP)		1,230,345	-	-	1,230,345
Depreciaciones	12	1,527,465	-	-	1,527,465
Pagos de uso de marca (Durex, GE)		-	-	789,201	789,201
Logística y distribución		-	-	970,841	970,841
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	44,209	285,882
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos		-	130,203	46,350	176,553
Combustibles, lubricantes y servicios		119,864	-	-	119,864
Otros gastos de ventas y administración		-	1,324,933	1,287,527	2,612,460
		<u>125,190,178</u>	<u>7,000,723</u>	<u>16,658,885</u>	<u>148,850,090</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	3,300	3,300
Bancos	1,591,145	3,127,086
Valores negociables (1)	1,630,264	1,863,795
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,224,709</u>	<u>4,994,181</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 de acuerdo a su gestión de recuperación.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2014	2013
<b><u>Canales de distribución</u></b>		
Cadenas	7,562,558	13,509,398
Horizontales	1,406,385	1,517,673
Tiendas y supermercados	1,161,567	1,138,163
Mayorero	2,134,750	1,638,483
Desarrollo inmobiliario	847,221	844,018
Legal	284,285	284,285
Otros	5,691,990	553,985
	<u>19,088,756</u>	<u>19,486,005</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(298,861)	(291,362)
	<u>18,789,895</u>	<u>19,194,643</u>

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

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	<u>12,814,241</u>	<u>18,029,310</u>
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	1,054,346	1,124,347
31 a 60 días	2,406,089	(835)
61 a 90 días	1,496,357	486
91 a 120 días	1,033,438	-
Más de 360	<u>284,285</u>	<u>332,697</u>
	<u>6,274,515</u>	<u>1,456,695</u>
	<u>19,088,756</u>	<u>19,486,005</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio	291,362	290,746
Incrementos	<u>7,499</u>	<u>616</u>
Saldos al final	<u>298,861</u>	<u>291,362</u>

**9. OTROS IMPUESTOS POR COBRAR**  
Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario (1)	2,039,171	2,243,464
Retenciones de IVA	1,134,974	1,070,476
Otros	<u>234,235</u>	<u>373,526</u>
	<u>3,408,380</u>	<u>3,687,466</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.

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empleados	250,095	162,488
Anticipos varios (1)	104,601	-
Otros	<u>9,481</u>	<u>81,090</u>
	<u>364,177</u>	<u>243,578</u>

(1) Corresponden principalmente a anticipos entregados a proveedores locales y del exterior.

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados (1)	9,174,993	5,683,119
Materias primas, materiales y repuestos	3,826,678	5,347,442
Importaciones en tránsito	2,696,631	1,926,464
Productos en proceso	162	148,873
	<u>15,698,464</u>	<u>13,105,898</u>

Al 31 de diciembre del 2014, incluye productos terminados entregados en consignación a clientes locales por US\$1,305,210 (2013: US\$928,070).

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Maquinarias y equipos	Equipos de planta y laboratorio	Equipo de computación	Otros activos fijos	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>						
Costo histórico	22.219.851	218.110	282.635	504.626	-	23.225.222
Depreciación acumulada	(15.021.644)	(193.121)	(273.159)	(416.876)	-	(13.904.800)
Valor en libros	9.198.207	24.989	9.476	87.750	-	9.320.422
<b>Mo vimientos 2013</b>						
Adiciones	723.397	-	-	-	1.266.616	1.266.616
Transferencia de activos en curso	(107.770)	-	-	-	(723.397)	(807.770)
Ventas, bajas y retiros	(1.499.279)	(8.097)	(7.107)	(12.982)	-	(1.527.465)
Depreciación	8.314.555	6.892	2.369	74.768	543.219	8.951.803
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013						
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>						
Costo histórico	22.835.478	218.110	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	6.892	2.369	74.768	543.219	8.951.803
<b>Mo vimientos 2014</b>						
Adiciones	498.357	-	-	44.862	546.287	546.287
Transferencia de activos en curso	(99.276)	-	-	-	(543.219)	(99.276)
Ventas, bajas y retiros	(123.1563)	(5.280)	(1.777)	(14.678)	-	(1.253.298)
Depreciación	7.482.073	11.612	592	104.952	546.287	8.145.516
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014						
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>						
Costo histórico	23.234.559	218.110	282.635	549.488	546.287	24.833.079
Depreciación acumulada	(15.752.486)	(206.498)	(282.043)	(444.536)	-	(16.685.563)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	7.482.073	11.612	592	104.952	546.287	8.145.516

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2014	2013
<b>Del exterior</b>		
De materia prima	1,065,734	1,240,432
De producto terminado	1,975,560	543,997
Total proveedores del exterior	<u>3,041,294</u>	<u>1,784,429</u>
<b>Locales</b>		
De materia prima	6,482,282	6,055,422
Otros	1,652,615	2,536,765
Total proveedores locales	<u>8,134,897</u>	<u>8,592,187</u>
<b>Total proveedores</b>	<u><u>11,176,191</u></u>	<u><u>10,376,616</u></u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2008 y se encuentra en revisión del periodo 2012 por parte de la Administración Tributaria.

El 6 de noviembre del 2013, mediante acta de determinación tributaria No. 0920130100210, se establecen tributos adicionales por impuesto a la renta del año 2008 por aproximadamente US\$221,405 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.

La Compañía decidió realizar pagos extraordinarios, por lo que la cuantía se establece en US\$103,081, valor que se procede a impugnar a través de un juicio tributario que recayó en la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 de Guayaquil. Actualmente la Compañía se encuentra en etapa de prueba, a la espera de que los peritos designados por el Tribunal presenten sus informes.

**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.

Se incluye como partes 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.

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

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 2014; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 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:

	2014	2013
Retenciones en la fuente (1)	679,655	911,097
Anticipo de impuesto a la renta	285,492	318,656
Otros	1,451	1,247
	966,598	1,231,000

(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 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	8,058,786	8,031,432
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	1,208,815	1,204,715
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,849,971	6,826,717
Deducciones	(63,476)	(53,770)
Gastos no deducibles	365,769	412,023
Base tributaria	7,152,264	7,184,970
Utilidad a reinvertir	1,000,000	500,000
Tasa impositiva	12%	12%
Impuesto causado	120,000	60,000
Utilidad sujeta a la tasa normal	6,152,264	6,684,970
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto causado	1,353,498	1,470,693
Total de impuesto a la renta causado - pasivo corriente	1,473,498	1,530,693
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	1,473,498	1,530,693

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**e) Otros impuestos por pagar**

Composición:

	2014	2013
Impuesto al valor agregado	707,442	1,344,475
Retenciones de impuesto al valor agregado	234,708	363,643
Retenciones de impuesto a la renta	187,580	194,880
	1,129,730	1,902,998

**f) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2014	2013
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	419,383	453,345
Que se realizará dentro de 12 meses	29,456	6,038
	448,839	459,383

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

Saldo al 1 de enero de 2013	464,571
Crédito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido	(5,188)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	459,383
Crédito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido	(10,544)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	448,839

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.

**g) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y revela el impacto de los aspectos que consideran relevantes para Mabe Ecuador en la Nota 1.

**15. 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio	1,204,715	1,487,429	849,002	762,758	2,053,717	2,250,187
Incrementos	1,208,815	1,204,715	3,649,158	3,820,138	4,857,973	5,024,853
Pagos	(1,204,715)	(1,487,429)	(3,916,512)	(3,733,894)	(5,121,226)	(5,221,323)
Saldo al final	1,208,815	1,204,715	581,648	849,002	1,790,463	2,053,717

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**Beneficios sociales de largo plazo**

**Jubilación patronal**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7	8
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Tasa de rotación	18.70%	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	
	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	2,667,908	2,068,568	829,771	699,854
Costo por servicios corrientes	338,564	294,140	80,047	73,364
Costo por intereses	179,193	155,730	56,484	49,390
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(255,935)	-	13,319	-
Costo por servicios pasados	(190,721)	209,445	-	61,735
Salidas de personal	(303,676)	(59,975)	(224,309)	(54,572)
	<u>2,435,333</u>	<u>2,667,908</u>	<u>755,312</u>	<u>829,771</u>

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	338,565	294,140	80,047	73,364
Costo por intereses	179,193	155,730	56,484	49,390
Amortización de pérdidas (ganancias)	-	218,548	-	61,735
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(190,721)	(9,103)	-	-
	<u>327,037</u>	<u>659,315</u>	<u>136,531</u>	<u>184,489</u>

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 25,022,721 y 24,522,721 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente. 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

**17. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante el año 2014 y 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 2014 y 2013 respectivamente.

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**18. 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>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar (1)		
Mabe Perú S.A.	3,908,830	7,051,497
Mabe Chile	4,122,654	5,004,115
Mabe Colombia S.A.	3,418,453	2,401,645
Mabe Costa Rica	1,613,683	684,411
Mabe Venezuela S.A. - Madosa	1,450,671	-
Mabe S.A.	1,582,043	811,347
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	285,666	807,721
Mabe Salvador	163,096	479,796
Mabe Panamá	-	307,689
Mabe Honduras	64,043	138,570
Otras	11,602	-
	<u>16,620,741</u>	<u>17,686,791</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar (2)		
Mabe Colombia S.A.	1,008,406	1,246,534
Controladora Mabe S.A. de C.V.	118,688	146,976
Mabe S.A.	286,257	142,177
Leiser S de R.L. de C.V.	-	63,262
General Electric	266,170	46,996
Otras	46,992	99,587
	<u>1,726,513</u>	<u>1,745,532</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.

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Durante el 2014 y 2013 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas</u>		
Mabe Perú S.A.	14,543,402	19,220,121
Mabe Colombia S.A.	12,760,971	13,024,645
Mabe Venezuela S.A. - Madosa	9,018,797	9,398,384
Mabe Chile	6,957,804	8,870,446
Mabe Costa Rica - Mabeca	4,430,559	3,512,114
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	2,964,165	3,194,341
Mabe S.A.	3,477,811	3,078,941
Mabe El Salvador S.A. de C.V.	1,971,963	2,561,491
Mabe Honduras	678,954	759,600
Mabe Panamá	425,564	706,604
	<u>57,229,990</u>	<u>64,326,687</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Mabe Colombia S.A.	17,288,880	20,269,171
Mabe S.A. de C.V.	7,008,563	9,862,240
General Electric	1,158,123	1,232,206
Mabe México S. de R.L. de C.V.	260,245	1,192,836
Leiser S de R.L. de C.V.	238,304	686,072
Mabe Brasil Ltd.	16,366	278,772
Mabe Industrial S.A.	59,216	28,452
Mabe Peru S.A.	1,222	-
Controladora Mabe SA de CV	10,225	-
	<u>26,041,143</u>	<u>33,549,749</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Asistencia técnica - Controladora Mabe S.A. de C.V.	1,803,222	2,112,586
Uso de marca Duxrex - Mabe Andina S. de R.L. de C.V.	451,529	631,243
Uso de marca General Electric - Monogram Licencing International	131,555	157,959
Uso de interfaces - Mabe S.A. de C.V.	758,752	558,386
Otros		6,894
	<u>3,145,057</u>	<u>3,467,068</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>7,297,232</u>	44%	<u>10,482,258</u>	59%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	4,640,931	28%	2,192,766	12%
31 a 60 días	2,025,412	12%	3,296,358	19%
61 a 90 días	1,158,246	7%	641,253	4%
91 a 360 días	1,498,921	9%	1,074,156	6%
	<u>9,323,509</u>		<u>7,204,533</u>	
	<u>16,620,741</u>		<u>17,686,791</u>	

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**19. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Recuperación de fletes	3,187,992	2,371,910
Notas de crédito Drawback	13,301	121,878
Otros, neto	<u>(252,398)</u>	<u>(38,772)</u>
	<u>2,948,895</u>	<u>2,455,016</u>

**20. 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 2014, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$1,803,222 (2013: US\$2,112,586).

**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 2013 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 2014, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$451,529 (2013: US\$631,243).

**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 2014 el firmado en enero del 2009. Adicionalmente se

MABE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2014 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 2014 fue de US\$105,444 (2013: US\$95,347). Durante el año 2014 la Compañía registró gastos por este concepto por US\$1,265,325 (2013: US\$1,144,174).

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

	2014	2013
Menos de 1 año	1,273,580	1,212,434
Entre 1 y 5 años	4,011,779	5,094,322
	<u>5,285,359</u>	<u>6,306,756</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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 Aroscimena  
Representante Legal



José F. López Rada  
Contador Reg. Nac. 31.933