

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1. Constitución y 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% (2014: 49%) 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 se preparó para la producción de cocinas de inducción. Mabe es una de las compañías calificadas por el Gobierno para fabricar cocinas de inducción.

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 grabar impuesto a los consumos especiales ICE.

1.2. Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como:

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



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

- Contracción de la demanda del mercado para los productos de línea blanca.

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas:

- En el primer trimestre del 2015, la Compañía introdujo al mercado local los modelos de cocinas de inducción completas con horno en las medidas 60 cm. y 76 cm., consolidando la producción de cocinas de inducción.
- Para el primer cuatrimestre del 2016, se ha previsto una planificación de abastecimiento de los inventarios de producto terminado en función del calendario establecido para el desmantelamiento de las salvaguardas por parte del gobierno nacional
- Aplicación de regímenes especiales para la suspensión de tributos, sobre la importación de ciertos componentes y materias primas, utilizados para la producción cocinas a gas de exportación, lo cual mantendría la competitividad de nuestros productos, permitiendo incrementar las unidades de exportación hacia el 2016.

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

1.3. Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 1 de marzo del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Mabe Ecuador S.A. se han preparado sobre la base del costo histórico 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



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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:

Norma	Tema	Aplicación o bligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 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 fruto y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con 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
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su distribución.	1 de julio 2016
NIF 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
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de julio 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 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 2018

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.

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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.

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 2015 y 2014, 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:



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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.

- (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.



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados. 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.

2.4.3 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 2015 y 2014, 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.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

2.4.4 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



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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. Maquinarias y equipos -

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

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de los 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 las maquinarias 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
Otros activos	10

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

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

2.7. 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.



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (maquinarias 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 "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 2015 y 2014, 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



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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

Beneficios de largo plazo:

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 6.31% (2014: 6.54%) 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.



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota 15.

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

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

2.11. Provisiones corrientes -

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

2.12. 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.

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

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



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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.

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.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- 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 se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

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

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

a) Riesgo de mercado

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 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 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



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 Compañía exporta el 42% (2014: 49%) 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. Este riesgo se encuentra mitigado por la Administración al efectuar sus ventas a relacionadas de forma conservadora y con la aprobación de la Casa Matriz en caso de ser necesario.

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.

La Compañía analiza de forma periódica los presupuestos para las operaciones a realizar durante el año, los mismos se fijan en base a la posición del mercado y son ajustados en el caso de ser necesario para cumplir con la estrategia planteada.

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



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 Compañía y siguiendo políticas y procedimientos establecidos por el Corporativo.

Según política establecida por el Corporativo, alineada con Normas Internacionales de Información Financiera, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos 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.

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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

<u>2015</u>	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Más de 180 días y 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas	10,277,644	5,164
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,096,449	-

<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	11,883,403	19,865
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,812,839	-

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.



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a proveedores	9,807,845	11,176,191
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,996,618</u>	<u>1,726,513</u>
	11,804,463	12,902,704
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,078,387)</u>	<u>(3,224,709)</u>
Deuda neta	10,726,076	9,677,995
Total patrimonio	<u>44,765,259</u>	<u>45,413,548</u>
Capital total	<u>55,491,335</u>	<u>55,091,543</u>
Ratio de apalancamiento	19,33%	17,57%

En el 2015 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:

	<u>Corriente</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,078,387</u>	<u>3,224,709</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	13,491,947	18,789,895
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15,981,186	16,620,741
Otras cuentas por cobrar	<u>302,748</u>	<u>364,177</u>
	29,775,881	35,774,813
Total activos financieros	<u>30,854,268</u>	<u>38,999,522</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	9,807,845	11,176,191
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,996,618	1,726,513
Otras cuentas por pagar	<u>474,963</u>	<u>727,077</u>
Total pasivos financieros	<u>12,279,426</u>	<u>13,629,781</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar, 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.

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	83,426,101	-	-	83,426,101
Remuneraciones y beneficios sociales	3,572,199	3,629,990	2,327,740	9,529,929
Otras prestaciones a empleados	1,292,002	560,516	251,583	2,104,101
Participación laboral (Nota 15)	367,000	73,000	185,471	625,471
Flete en ventas	-	-	1,910,771	1,910,771
Publicidad y promociones	-	-	857,491	857,491
Mantenimiento de maquinarias y otros	1,373,153	-	-	1,373,153
Servicio técnico y garantía de fábrica	-	-	1,769,041	1,769,041
Material indirecto	1,652,731	-	-	1,652,731
Asistencia técnica (Nota 18)	-	-	773,941	773,941
Arrendos	-	-	1,245,261	1,245,261
Energéticos (energía, agua, gas GLP)	714,036	-	-	714,036
Depreciaciones (Nota 12)	1,130,450	-	-	1,130,450
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	-	-	246,733	246,733
Logística y distribución	-	-	1,296,976	1,296,976
Seguros contra daños	-	286,649	97,112	383,761
Mantenimiento hardware y software	-	155,946	-	155,946
Honorarios	-	324,639	28,000	352,639
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	229,889	20,000	249,889
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos	-	-	86,155	86,155
Combustibles, lubricantes y servicios	65,524	-	-	65,524
Otros gastos de ventas y administración	-	455,597	1,353,434	1,809,031
	<u>93,593,196</u>	<u>5,716,226</u>	<u>12,449,709</u>	<u>111,759,131</u>
2014	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 (Nota 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 (Nota 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 (Nota 12)	1,253,298	-	-	1,253,298
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	-	-	583,084	583,084
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	904,482	1,255,507
	<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 2015

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	3,300	3,300
Bancos	821,186	1,591,145
Valores negociables (1)	253,901	1,630,264
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,078,387	3,224,709

(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:

	2015	2014
<u>Canales de distribución</u>		
Cadenas	9,958,557	7,562,558
Horizontales	1,164,804	1,406,385
Tiendas y supermercados	426,279	1,161,567
Mayorero	1,535,788	2,134,750
Desarrollo inmobiliario	485,648	847,221
Legal	284,285	284,285
Otros	-	5,691,990
	13,855,361	19,088,756
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(363,414)	(298,861)
	13,491,947	18,789,895

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

	2015	%	2014	%
<u>Por vencer</u>	8,902,723	64 %	12,814,241	67 %
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	1,131,417	8 %	1,054,346	6 %
31 a 60 días	308,947	2 %	2,406,089	13 %
61 a 90 días	2,568,540	19 %	1,496,357	8 %
91 a 360 días	659,449	5 %	1,033,438	5 %
Más de 360	284,285	2 %	284,285	1 %
	4,952,638		6,274,515	
	13,855,361		19,088,756	

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



MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio	298,861	291,362
Incrementos	64,553	7,499
Saldos al final	<u>363,414</u>	<u>298,861</u>

9. OTROS IMPUESTOS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario (1)	3,658,109	2,039,171
Retenciones de IVA	-	1,134,974
Otros	103,328	234,235
	<u>3,761,437</u>	<u>3,408,380</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>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados	175,058	250,095
Anticipos varios (1)	120,253	104,601
Otros	7,437	9,481
	<u>302,748</u>	<u>364,177</u>

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

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados (1)	8,317,727	9,174,993
Materias primas, materiales y repuestos	8,912,607	3,826,678
Importaciones en tránsito	2,284,293	2,696,631
Productos en proceso	17,735	162
	<u>19,532,362</u>	<u>15,698,464</u>

(1) Incluye productos terminados entregados en consignación a clientes locales por US\$2,739,430 (2014: US\$1,305,210).




MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Maquinarias y equipos	Equipos de planta y laboratorio	Equipo de computación	Otros activos fijos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2014						
Costo histórico	22,835,478	218,110	282,635	504,626	543,219	24,384,068
Depreciación acumulada	(14,520,923)	(20,1218)	(280,266)	(429,858)	-	(15,432,265)
Valor en libros	8,314,555	16,892	2,369	74,768	543,219	8,951,803
Movimientos 2014						
Adiciones	-	-	-	-	546,287	546,287
Activaciones	498,357	-	-	44,862	(543,219)	-
Ventas, bajas y retiros	(99,276)	-	-	-	-	(99,276)
Depreciación	(1,231,563)	(5,280)	(1,777)	(14,678)	-	(12,53,298)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	7,482,073	11,612	592	104,952	546,287	8,145,516
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo histórico	23,234,559	218,110	282,635	549,488	546,287	24,831,079
Depreciación acumulada	(15,752,486)	(206,498)	(282,043)	(444,536)	-	(16,685,563)
Valor en libros	7,482,073	11,612	592	104,952	546,287	8,145,516
Movimientos 2015						
Adiciones	-	-	-	-	1,762,116	1,762,116
Activaciones	2,000,915	-	-	139,787	(2,140,702)	-
Depreciación	(1,093,835)	(5,280)	(592)	(30,743)	-	(1,130,450)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	8,389,153	6,332	-	213,996	167,701	8,777,182
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo histórico	25,235,474	218,110	282,635	689,275	167,701	26,593,195
Depreciación acumulada	(16,846,321)	(2,11,778)	(282,635)	(475,279)	-	(17,816,013)
Valor en libros	8,389,153	6,332	-	213,996	167,701	8,777,182

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Del exterior		
De materia prima	3,435,999	1,065,734
De producto terminado	1,179,375	1,975,560
Total proveedores del exterior	<u>4,615,374</u>	<u>3,041,294</u>
Locales		
De materia prima	4,033,862	6,482,282
Otros	1,158,609	1,652,615
Total proveedores locales	<u>5,192,471</u>	<u>8,134,897</u>
Total	<u>9,807,845</u>	<u>11,176,191</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2015, 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 de Impuesto a la renta del periodo 2012 por parte de la Administración Tributaria. El 6 de noviembre del 2012, mediante acta de determinación tributaria No. 0920140100210, 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 Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2016 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 2015; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

c) Impuesto a la renta por cobrar -

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente (1)	680,911	679,655
Anticipo de impuesto a la renta	375,933	285,492
Otros	22,825	1,451
	<u>1,079,669</u>	<u>966,598</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.

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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	4,169,806	8,058,786
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	625,471	1,208,815
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,544,335	6,849,971
Deducciones	-	(63,476)
Gastos no deducibles	524,032	365,769
Base tributaria	4,068,367	7,152,264
Utilidad a reinvertir	-	1,000,000
Tasa impositiva	12%	12%
Impuesto causado	-	120,000
Utilidad sujeta a la tasa normal	4,068,367	6,152,264
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto causado	895,041	1,353,498
Total de impuesto a la renta causado - pasivo corriente	895,041	1,473,498
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	895,041	1,473,498

d) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado	-	707,442
Retenciones de impuesto al valor agregado	386,958	234,708
Impuesto a los consumos especiales ICE	169,567	-
Retenciones de impuesto a la renta	87,495	187,580
	<u>644,020</u>	<u>1,129,730</u>

e) Impuesto a la renta diferido

Impuestos diferidos pasivos:

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	2015	2014
Que se realizará después de 12 meses	468,158	419,383
Que se realizará dentro de 12 meses	-	29,456
	<u>468,158</u>	<u>448,839</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2014	459,383
Crédito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido	<u>(10,544)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	448,839
Debito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido	<u>19,319</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>468,158</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. La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	<u>3,544,335</u>	<u>6,849,971</u>
Impuesto a la tasa vigente 22%	779,754	1,506,994
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	115,287	(33,496)
Gasto por impuestos	<u>895,041</u>	<u>1,473,498</u>
Tasa efectiva	25%	22%

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	1,208,815	1,204,715	581,648	849,002	1,790,463	2,053,717
Incrementos	625,471	1,208,815	3,556,592	3,649,158	4,182,063	4,857,973
Pagos	(1,208,815)	(1,204,715)	(3,552,452)	(3,916,512)	(4,761,267)	(5,121,227)
Saldo al final	<u>625,471</u>	<u>1,208,815</u>	<u>585,788</u>	<u>581,648</u>	<u>1,211,259</u>	<u>1,790,463</u>

(1) Ver Nota 14.

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

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Beneficios sociales de largo plazo

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Vida laboral promedio remanente	8	7
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	11,80%	11,80%
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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A 1 de enero	2,435,333	2,667,908	755,312	829,771
Costo por servicios corrientes	280,870	338,564	61,283	80,047
Costo por intereses	153,239	179,193	47,920	56,484
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	123,168	(255,935)	58,607	13,319
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(71,937)	(190,721)	81,114	-
Beneficios pagados	(248,773)	(303,676)	(114,774)	(224,309)
	<u>2,671,900</u>	<u>2,435,333</u>	<u>889,462</u>	<u>755,312</u>

- (1) Reconocido en otros resultados integrales.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	280,870	338,565	61,283	80,047
Costo por intereses	153,239	179,193	47,920	56,484
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(71,937)	(190,721)	81,114	-
	<u>362,172</u>	<u>327,037</u>	<u>190,317</u>	<u>136,531</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 26,022,721 y 25,022,721 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




MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2015 y 2014, 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 celebradas en marzo del 2015 y 2014, respectivamente.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar (1)		
Mabe Perú S.A.	4,223,895	3,908,830
Mabe Chile	4,454,273	4,122,654
Mabe Colombia S.A.	3,462,251	3,418,453
Mabe Costa Rica	1,592,376	1,613,683
Mabe Venezuela S.A. - Madosa	-	1,450,671
Mabe S.A.	975,531	1,582,043
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	691,490	285,666
Mabe Salvador	354,481	163,096
Mabe Honduras	201,710	64,043
Otras	25,179	11,602
	<u>15,981,186</u>	<u>16,620,741</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar (2)		
Mabe Colombia S.A.	962,311	1,008,406
Controladora Mabe S.A. de C.V.	307,275	118,688
Mabe S.A.	698,586	286,257
General Electric	-	266,170
Otras	28,446	46,992
	<u>1,996,618</u>	<u>1,726,513</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 2015

Durante el 2015 y 2014 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2015	2014
<u>Ventas</u>		
Mabe Perú S.A.	13,455,572	14,543,402
Mabe Colombia S.A.	12,172,728	12,760,971
Mabe Venezuela S.A. - Madosa	6,445	9,018,797
Mabe Chile	5,613,707	6,957,804
Mabe Costa Rica - Mabecca	5,214,127	4,430,559
Mabe Guatemala - Geaca S.A.	3,689,243	2,964,165
Mabe S.A.	4,537,208	3,477,811
Mabe El Salvador S.A. de C.V.	2,479,095	1,971,963
Mabe Honduras	1,133,460	678,954
Mabe Panamá	-	425,564
Mabe México de RL de CV	828	-
	<u>48,302,413</u>	<u>57,229,990</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Mabe Colombia S.A.	10,245,699	17,288,880
Mabe S.A. de C.V.	4,013,874	7,008,563
General Electric	433,142	1,158,123
Mabe México S. de R.L. de C.V.	304,977	260,245
Leiser S de R.L. de C.V.	51,410	238,304
Mabe Brasil Ltd.	4,296	16,366
Mabe Industrial S.A.	-	59,216
Mabe Peru S.A.	4,377	1,222
Controladora Mabe SA de CV	436,281	10,225
Mabe Chile	420	-
	<u>15,494,476</u>	<u>26,041,144</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Asistencia técnica - Controladora Mabe S.A. de C.V.	773,941	1,803,222
Uso de marca Durex - Mabe Andina S. de R.L. de C.V.	124,948	451,529
Uso de marca General Electric - Monogram Licencing International	121,785	131,555
Uso de interfaces - Mabe S.A. de C.V.	-	758,752
Otros	143,899	-
	<u>1,164,573</u>	<u>3,145,058</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:

	2015		2014	
<u>Por vencer</u>	<u>5,942,212</u>	37 %	<u>7,297,232</u>	44 %
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	3,835,044	24 %	4,640,931	28 %
31 a 60 días	2,935,467	18 %	2,025,412	12 %
61 a 90 días	971,907	6 %	1,158,246	7 %
91 a 360 días (1)	2,296,556	14 %	1,498,921	9 %
	<u>10,038,974</u>		<u>9,323,509</u>	
	<u>15,981,186</u>		<u>16,620,741</u>	

(1)

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

- (1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de cobro a Mabe Chile por aproximadamente US\$2,250,000, los cuales se estima serán recuperados en el año 2016.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

En la actualidad el equipo gerencial de la empresa está comprendido por el Gerente General, Gerente Financiero, Gerente de Planta, Gerente Nacional de Ventas, Gerente de Recursos Humanos, Gerente de Logística y Comercio Exterior, Gerente Postventa, Gerente de Producto y Gerente de Marcas. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	928,681	875,837
Bono de eficiencia	128,207	195,704
Otras percepciones (incluye beneficios de ley)	200,890	194,521

19. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recuperación de fletes	1,464,020	3,187,992
Notas de crédito Drawback	23,726	13,301
Otros, neto	(48,522)	(252,398)
	<u>1,439,224</u>	<u>2,948,895</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 2015, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$773,941 (2014: US\$1,803,222).

b) Contrato de uso de marca "Durex" -

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

MABE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Con relación a estos contratos, en el año 2015, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$124,948 (2014: US\$451,529).

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 2015 el firmado en enero del 2009.

Adicionalmente se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2015 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 2015 fue de US\$101,980 (2014: US\$105,444). Durante el año 2015 la Compañía registró gastos por este concepto por US\$1,223,756 (2014: US\$1,265,325). Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de 1 año	1,139,691	1,273,580
Entre 1 y 5 años	2,453,685	4,011,779
	<u>3,593,376</u>	<u>5,285,359</u>



Ing. Fernando Grisales Figueredo
Gerente General



CPA. José López Rada
Contador General
Reg. Nac. 31.933