

# **MABE ECUADOR S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 31% (2017: 30%) de las ventas de productos de la Compañía proviene de exportaciones a empresas relacionadas.

##### **1.2. Situación económica del país -**

Durante el 2018 y 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

En agosto del 2018, el Estado Ecuatoriano planteó y ejecutó una reducción del Estado eliminando 33 de las instituciones públicas que había para quedar en 104, de los 40 ministerios que habían pasarían a 20 carteras de estado, con estas entre otras medidas se esperaba una reducción del gasto de aproximadamente 60 millones anuales.

En agosto del 2018, el Gobierno Ecuatoriano aprobó la ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad fiscal, en la cual determina exenciones del impuesto a la renta y su anticipo sobre las nuevas inversiones en sectores priorizados por el Estado Ecuatoriano, industrias básicas e ISD en nuevas inversiones productivas, así mismo en dicha ley se elimina la figura del anticipo como impuesto mínimo y el exceso es recuperable, a partir del 2019; también establece nuevos plazos para la aplicación del crédito tributario originado por el impuesto al valor agregado (IVA), así como los procesos de remisión tributaria sobre intereses, multa y recargos.

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

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



**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas:

- En el último cuatrimestre del 2018, dado que el Gobierno Ecuatoriano derogó el impuesto a los consumos especiales sobre las cocinas de gas, permitió que la compañía desplazara en ese mercado 57,697 unidades, por un valor de USD 11.4 millones, solo en ese periodo. En el 2018 se desplazaron 110,908 unidades de cocinas que representan 21 millones, representando el 29.73% de la venta local del año 2018.
- En el año 2018, la venta de estufas incrementó en un 43.7% en relación al año 2017; y las ventas de refrigeración se redujeron en 21.8% en relación al 2017, derivado de la importación anticipada por cambios de gas refrigerante (R134 a R600), por disposiciones ambientales, comercializadas principalmente en el último cuatrimestre del 2017.

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

#### 1.3. Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 31 de enero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

### 2.1. Bases de preparación de estados financieros -

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.2. Nuevas normas y modificaciones

##### Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertos ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9. Esto se revela en la nota 2.17. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios de finidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# **MABE ECUADOR S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

En relación a la NIIF 16 la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la misma y definiendo su estrategia de adopción, que entrará en vigencia en enero del 2019.

#### **2.3. Transacciones en moneda extranjera -**

##### **a) Moneda funcional y moneda de presentación**

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

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen 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.

#### **2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **2.5. Activos financieros -**

##### *Clasificación -*

Como se describe en la Nota 2.17 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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



**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Costo amortizado

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

#### *Medición*

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

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

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

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

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

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



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, las “Cuentas por cobrar a partes relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros -*

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

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros -**

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

#### **2.5.2 Pasivos financieros -**

##### *Clasificación, reconocimiento y medición -*

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



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# **MABE ECUADOR S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar comerciales”, las “Cuentas por pagar a partes relacionadas” y las “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -*

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

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

#### *Cuentas por pagar a compañías relacionadas*

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

#### **2.6. Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

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

#### **2.7. Maquinarias y equipos -**



**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

#### **2.8. Arrendamiento operativo -**

Hasta el 2018, 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.

#### **2.9. 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



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (maquinarias y equipos).

#### **2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

#### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% (2017: 22%) y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% (2017: 25%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente cuando la composición accionaria de la Compañía se encuentre conformada con accionistas domiciliados en paraísos

fiscales con una participación accionaria menor al 50% deberán aplicar una tasa de impuesto del 28% sobre la proporción de las utilidades gravables atribuibles a su participación accionaria y una tasa de impuesto del 25% a las utilidades gravables atribuibles a los accionistas residentes o no residentes (que no sean paraísos fiscales) en el Ecuador.

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.

#### **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



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

**MABE ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.



**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.11. Beneficios a los empleados -

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios no corrientes:**

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 3.91%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, 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 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.



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# **MABE ECUADOR S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.12. Provisiones corrientes -**

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

#### **2.13. Distribución de dividendos -**

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

#### **2.14. Reserva legal -**

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

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

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

#### **2.16. Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en las facturas de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos, por la venta de sus productos (principalmente cocinas, refrigeradoras, lavadoras y aires acondicionados) en el curso normal de sus operaciones. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y 45 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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



**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# **MABE ECUADOR S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Venta de bienes -

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

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

#### **2.17. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –**

##### **NIIF 9 “Instrumentos financieros” -**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen



**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) “Inversiones mantenidas hasta su vencimiento” para “Inversiones medidas al costo amortizado”,

En relación a los pasivos financieros no hubieron cambios en la clasificación por la aplicación de la NIIF 9.

#### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

### 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:** A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 8. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la gerencia 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 2.11).
- **Provisiones por garantías de productos:** La estimación para estas provisiones se realizan sobre las bases estadísticas de reclamos de los productos y su incidencia en los cambios de los productos vendidos por la Compañía y son medidos mensualmente.
- **Provisiones por obsolescencia de inventario:** La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización o comercialización.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1. Factores de riesgos financieros

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

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

##### a) Riesgo de mercado

##### 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 América por cuanto es la moneda oficial del país.



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# **MABE ECUADOR S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 cocinas, 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 la necesidad de contratar préstamos en los últimos años debido al flujo de caja que maneja como consecuencia de los plazos que recupera su cartera tanto local como del exterior.

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

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

La Compañía exporta el 31% (2017: 30%) 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



**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

En el 2018, los porcentajes de participación de mercado se incrementaron como sigue: +7% cocinas; +3% refrigeración; -10% lavado y secado entre otros.

#### b) Riesgo de crédito

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

La operación es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. Así mismo es responsabilidad de la operación analizar anualmente los estados financieros de los clientes activos así como evaluar la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores, con el fin de establecer o revisar las líneas de crédito fijadas, de tal forma de no exponer a la Compañía a riesgos mayores, todo esto para salvaguardar los intereses de la 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>2018</u>	<u>2017</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



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales (locales y exportación). Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses así como flujos de caja mensuales que son monitoreados por la Tesorería a diario. Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses. Estos excedentes también son utilizados para anticipar pagos a sus filiales de Colombia y México con el fin de apoyarlos en sus flujos de caja. El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Más de 180 días y menos</u>
<b>2018</b>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11,246,592	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,810,058	
<b>2017</b>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14,137,046	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,783,698	-

#### 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 2018 y 2017 fueron los siguientes:



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	11,040,865	13,327,281
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,628,627	10,270,189
	<u>14,669,492</u>	<u>23,597,470</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,309,645)</u>	<u>(2,690,849)</u>
Deuda neta	13,359,847	20,906,621
Total patrimonio	<u>35,961,675</u>	<u>36,270,003</u>
Capital total	<u>49,321,522</u>	<u>57,176,624</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>27.09%</u></b>	<b><u>36.56%</u></b>

#### 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:

	<b>Corriente</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados</b>		
Inversiones temporales	5,317,911	1,856,596
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,309,645	2,690,849
Cuentas por cobrar a clientes	22,496,305	28,815,747
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,459,548	4,115,388
Otras cuentas por cobrar	318,017	250,903
	<u>29,583,515</u>	<u>35,872,887</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>34,901,426</u></b>	<b><u>37,729,483</u></b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	11,040,865	13,327,281
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,628,627	10,270,189
Otras cuentas por pagar	205,727	809,765
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>14,875,219</u></b>	<b><u>24,407,235</u></b>

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



**Cpa. José Francisco López Rada**  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	74,804,905	-	-	74,804,905
Remuneraciones y beneficios sociales	2,935,617	3,799,472	2,402,454	9,137,543
Otras prestaciones a empleados	663,855	1,180,936	415,423	2,260,214
Participación laboral (Nota 15)	78,243	101,268	64,033	243,544
Flete en ventas	-	-	2,305,920	2,305,920
Publicidad y promociones	-	-	622,575	622,575
Mantenimiento de maquinarias y otros	1,114,063	-	-	1,114,063
Servicio técnico y garantía de fabrica	-	-	1,401,266	1,401,266
Material indirecto	998,307	-	-	998,307
Asistencia técnica (Nota 18)	-	-	658,488	658,488
Arriendos	-	-	1,063,900	1,063,900
Energéticos (energía, agua, gas GLP)	528,830	-	-	528,830
Depreciaciones (Nota 12)	1,220,721	-	-	1,220,721
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	-	-	82,268	82,268
Logística y distribución	-	-	1,205,904	1,205,904
Seguros contra daños	-	130,358	18,615	148,973
Mantenimiento hardware y software	-	75,541	-	75,541
Honorarios	-	463,403	-	463,403
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	216,978	20,000	236,978
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos	-	-	60,083	60,083
Combustibles, lubricantes y servicios	-	-	-	-
Otros gastos de ventas y administración	-	614,071	1,095,788	1,709,859
	<b>82,344,541</b>	<b>6,582,027</b>	<b>11,416,717</b>	<b>100,343,285</b>

  

<u>2017</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	94,267,478	-	-	94,267,478
Remuneraciones y beneficios sociales	3,176,745	3,982,169	2,819,402	9,978,316
Otras prestaciones a empleados	1,207,895	707,607	368,061	2,283,563
Participación laboral (Nota 15)	220,393	235,731	160,217	616,341
Flete en ventas	-	-	3,147,089	3,147,089
Publicidad y promociones	-	-	1,235,938	1,235,938
Mantenimiento de maquinarias y otros	1,011,768	-	-	1,011,768
Servicio técnico y garantía de fabrica	-	-	1,633,556	1,633,556
Material indirecto	940,528	-	-	940,528
Asistencia técnica (Nota 18)	-	-	515,991	515,991
Arriendos	-	-	1,065,636	1,065,636
Energéticos (energía, agua, gas GLP)	730,554	-	-	730,554
Depreciaciones (Nota 12)	1,262,519	-	-	1,262,519
Pagos de uso de marca (Durex, GE)	-	-	149,178	149,178
Logística y distribución	-	-	960,622	960,622
Seguros contra daños	-	166,357	45,800	212,157
Mantenimiento hardware y software	-	114,610	-	114,610
Honorarios	-	336,384	-	336,384
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	210,136	20,000	230,136
Servicios de enlaces y comunicaciones y teléfonos	-	-	89,924	89,924
Combustibles, lubricantes y servicios	58,020	-	-	58,020
Otros gastos de ventas y administración	-	685,924	1,527,164	2,213,088
	<b>102,875,900</b>	<b>6,438,918</b>	<b>13,738,578</b>	<b>123,053,396</b>



**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	3,312	3,300
Bancos	1,093,417	1,669,974
Valores negociables (1)	212,916	1,017,575
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,309,645	2,690,849
 Inversiones temporales (2)	 5,317,911	 1,856,596

(1) Corresponde a notas de crédito emitidas por la Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E y el Servicios de Rentas Internas - SRI las cuales se cobran mensualmente de acuerdo a su gestión de recuperación; adicional inversión overnight.

(2) Las inversiones temporales corresponden a avales bancarios, los cuales son documentos negociables recibidos de clientes como contraprestación a la venta de productos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presentan vencimientos hasta 180 días y son registrados a su valor razonable; a continuación, un detalle de las instituciones financieras emisoras de estos avales:

	2018	2017
Banco Bolivariano S.A.	4,784,110	1,856,596
Banco Guayaquil S.A.	533,801	-
	5,317,911	1,856,596

#### 8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2018	2017
<b><u>Canales de distribución</u></b>		
Cadenas	13,516,760	18,300,465
Horizontales	2,409,991	2,474,825
Tiendas y supermercados	942,406	1,645,667
Mayoreo	4,366,539	4,738,658
Desarrollo inmobiliario	1,333,210	1,749,874
Legal	91,870	294,256
	22,660,776	29,203,745
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(164,471)	(387,998)
	22,496,305	28,815,747



**Cpa. José Francisco López Rada**  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2018	%	2017	%
<b>Por vencer</b>	<b>17,321,841</b>	<b>76%</b>	<b>25,629,412</b>	<b>88%</b>
<b>Vencidas</b>				
1 a 30 días	790,950	3%	1,843,110	6%
31 a 60 días	820,473	4%	523,408	2%
61 a 90 días	425,994	2%	460,958	2%
91 a 360 días	450,781	2%	53,194	0%
Más de 360	2,850,738	13%	693,663	2%
	<b>5,338,935</b>		<b>3,574,333</b>	
	<b>22,660,776</b>		<b>29,203,745</b>	

Como parte de la implementación y debido a la segmentación de los mercados en que Mabe tiene operaciones, se tomó la decisión de efectuar la determinación de los ratios de manera individual para cada una de las compañías y/o segmentos y días de mora. Para la determinación de los ratios tomo como base la cartera por capa de un año mes contra otro para identificar el remanente sobre el saldo origen.

En el caso del cálculo de los porcentajes al 1 de enero 2018 fecha de adopción de la norma, se consideraron las carteras base de diciembre 2016 y diciembre 2017 mientras que, para el ajuste de 2018, se consideraron las carteras de diciembre 2018 y diciembre 2017.

Para la determinación de la base de cartera vencida no se consideran los anticipos de clientes para compras futuras ni los saldos negativos los cuales se excluyen de acuerdo a su capa de vencimiento por documento. Los porcentajes determinados se aplicaron sobre las capas correspondientes de la cartera del mes.

Las capas de vencimiento (días de mora) y los % a aplicar considerados para el cálculo serán como sigue:

*Al 31 de diciembre del 2018*

	Vigente	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 180 días	de 181 a 360 días	de 361 a 540 días	de 541 en adelante	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.01%	0.00%	0.00%	0.83%	0.02%	11.62%	100.00%	100.00%	
Cuentas por cobrar comerciales	11,542,451	4,651,789	1,139,735	778,660	1,445,154	6,023	35,295	120,895	19,720,002
Pérdida Créditicia esperada	787	-	-	6,443	351	700	35,295	120,895	164,471

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

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	387,998	419,057
Importes reexpresado en resultados acumulados	(68,484)	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	319,514	419,057
Adiciones	47,343	-
Utilización / (castigos)	(202,386)	(31,059)
Saldo final	<b>164,471</b>	<b>387,998</b>



**Cpa. José Francisco López Rada**  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

#### 9. OTROS IMPUESTOS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario (1)	759,711	914,885
Otros	-	156,111
	<u>759,711</u>	<u>1,070,996</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>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados	284,776	235,311
Anticipos varios	9,626	15,592
Otros	23,615	-
	<u>318,017</u>	<u>250,903</u>

#### 11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados (1)	10,494,215	17,946,507
Materias primas, materiales y repuestos	2,337,425	3,539,336
Importaciones en tránsito	2,663,618	1,505,647
Productos en proceso	36,308	51,343
Provisión por obsolescencia	(717,011)	(536,955)
	<u>14,814,555</u>	<u>22,505,878</u>

(1) Incluye productos terminados entregados en consignación a clientes locales por US\$1,356,249 (2017: US\$2,881,370).

El movimiento de la provisión por obsolescencia es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	536,955	455,018
Incrementos	389,417	798,720
Utilizaciones	(209,361)	(716,783)
Saldo final	<u>717,011</u>	<u>536,955</u>



**Cpa. José Francisco López Rada**  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Composición:

<b>Al 1 de enero del 2017</b>						
Costo histórico	24,599,447	332,001	248,071	358,430	345,633	25,883,582
Depreciación acumulada	(16,484,778)	(329,871)	(248,071)	(176,400)	-	(17,239,120)
Valor en libros	8,114,669	2,130	-	182,030	345,633	8,644,462
<b>Movimientos 2017</b>						
Adiciones	-	-	-	-	537,031	537,031
Activaciones	384,665	16,031	6,230	427,373	(834,299)	-
Ventas, bajas y retiros (costo)	(755,540)	(40,807)	-	-	-	(796,347)
Ventas, bajas y retiros (depreciación)	587,183	39,937	-	-	-	627,120
Depreciación	(1,207,052)	(2,062)	-	(53,405)	-	(1,262,519)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>7,123,925</u>	<u>15,229</u>	<u>6,230</u>	<u>555,998</u>	<u>48,365</u>	<u>7,749,747</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>						
Costo histórico	24,228,572	307,225	254,301	785,803	48,365	25,624,266
Depreciación acumulada	(17,104,647)	(291,996)	(248,071)	(229,805)	-	(17,874,519)
Valor en libros	<u>7,123,925</u>	<u>15,229</u>	<u>6,230</u>	<u>555,998</u>	<u>48,365</u>	<u>7,749,747</u>
<b>Movimientos 2018</b>						
Adiciones	-	-	-	-	419,788	419,788
Activaciones	-	-	25,272	269,241	(294,513)	-
Ventas, bajas y retiros (costo)	(638,670)	-	(98,572)	(91,105)	-	(828,347)
Ventas, bajas y retiros (depreciación)	635,462	-	98,572	72,761	-	806,795
Depreciación	(1,077,529)	(1,603)	(1,917)	(139,672)	-	(1,220,721)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>6,043,188</u>	<u>13,626</u>	<u>29,585</u>	<u>667,223</u>	<u>173,640</u>	<u>6,927,262</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>						
Costo histórico	23,589,902	307,225	181,001	963,939	173,640	25,215,707
Depreciación acumulada	(17,546,714)	(293,598)	(151,416)	(296,717)	-	(18,288,445)
Valor en libros	<u>6,043,188</u>	<u>13,627</u>	<u>29,585</u>	<u>667,222</u>	<u>173,640</u>	<u>6,927,262</u>



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Del exterior</b>		
De materia prima	1,661,940	1,078,968
De producto terminado	1,166,043	2,532,057
Total proveedores del exterior	<u>2,827,983</u>	<u>3,611,025</u>
<b>Locales</b>		
De materia prima	6,289,097	6,557,350
Otros	1,923,785	3,158,906
Total proveedores locales	<u>8,212,882</u>	<u>9,716,256</u>
Total	<u>11,040,865</u>	<u>13,327,281</u>

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

##### a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015, 2016 2017 y 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014.

Durante el ejercicio fiscal 2018, la compañía no fue notificada de inicios de procesos de determinación.

Actualmente no presenta procesos abiertos, todas las fiscalizaciones fueron cerradas en el ejercicio impositivo 2017.

##### 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 2018 conforme el noveno dígito del RUC.

Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 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 recuperar -

Composición:

	2018	2017
Retenciones en la fuente (1)	1,400,002	1,192,189
Anticipo de impuesto a la renta	10,830	212,765
Otros	138,133	22,815
	1,548,965	1,427,769

(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 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,623,255	4,109,005
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	243,544	616,341
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,379,711	3,492,664
Deducciones	-	(54,911)
Gastos no deducibles	1,553,654	549,626
Base tributaria	2,933,365.20	3,987,379
Utilidad sujeta a la tasa del 25% (22%)	1,513,352	2,056,863
Utilidad sujeta a la tasa 28% (25%)	1,420,069	1,930,448
Impuesto causado	775,957	935,122
Anticipo de impuesto a la renta	957,443	852,443
Impuesto a la renta del año	957,443	935,122
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	957,443	935,122

  
**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

**e) Otros impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de impuesto al valor agregado	400,627	361,221
Impuesto a los consumos especiales ICE	(32,233)	1,447,601
Retenciones de impuesto a la renta	119,377	123,139
Impuesto al valor agregado ventas	712,588	-
	<u>1,200,359</u>	<u>1,931,961</u>

**f) Impuesto a la renta diferido**

Impuestos diferidos activos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Que se realizará después dentro de 12 meses	-	-
Que se realizará después de 12 meses	140,928	-
	<u>140,928</u>	<u>-</u>

Impuestos diferidos pasivos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Que se realizará después dentro de 12 meses	22,085	21,334
Que se realizará después de 12 meses	522,987	464,506
	<u>545,072</u>	<u>485,840</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2017		507,174
Débito a patrimonio por ajuste del impuesto diferido		(21,334)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		485,840
Crédito a patrimonio por cambio de tasa impositiva		66,251
Débito a resultados por ajuste del impuesto diferido		(22,085)
Crédito por impuesto diferido adopción NIIF 9		15,066
Saldo al 31 de diciembre del 2018		<u>545,072</u>

  
**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>1,623,254</u>	<u>4,109,005</u>
Impuesto a la tasa vigente (1)	405,814	903,981
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	551,629	31,141
Gasto por impuestos	<u>957,443</u>	<u>935,122</u>
Tasa efectiva	59%	23%

(1) La tasa vigente para el 2018 es del 25%, mientras que en el 2017 fue del 22%

#### g) Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2018</u>
Impuesto causado según conciliación tributaria	957,443
Impuesto Diferido por Jubilación Patronal y Desahucio	(140,928)
Impuesto Diferido por Revaluación de Activos Fijos	(22,085)
	<u>794,430</u>



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 15. OBLIGACIONES SOCIALES

##### Beneficios sociales corrientes

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	616,336	470,775	594,692	583,753	1,211,028	1,054,528
Incrementos	243,544	616,341	3,175,399	3,273,027	3,418,943	3,889,368
Pagos	(616,336)	(470,776)	(3,105,103)	(3,262,088)	(3,721,439)	(3,732,864)
Saldo al final	<u>243,544</u>	<u>616,340</u>	<u>664,988</u>	<u>594,692</u>	<u>908,532</u>	<u>1,211,032</u>

(1) Ver Nota 14.

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

##### Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Indemnización por desahucio	891,081	1,183,929
Jubilación patronal	<u>3,352,609</u>	<u>3,860,133</u>
	<u>4,243,691</u>	<u>5,044,062</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Vida laboral promedio remanente	9.6	9.0
Futuro incremento salarial	1.40%	1.50%
Futuro incremento de pensiones	2.30%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.73%	18.00%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años



**Cpa. José Francisco López Rada**  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	3,860,133	3,325,206	1,183,929	984,109	5,044,062	4,309,315
Costo por servicios corrientes	426,394	327,155	116,565	91,285	542,959	418,440
Costo por intereses	148,593	138,229	45,336	40,930	193,929	179,159
Pérdidas actuariales (1)	5,953	498,313	(124,898)	203,061	(118,945)	701,374
Beneficios pagados	(588,186)	(278,932)	(329,851)	(135,456)	(918,037)	(414,388)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(500,278)	(149,838)	-	-	(500,278)	(149,838)
	<u>3,352,609</u>	<u>3,860,133</u>	<u>891,081</u>	<u>1,183,929</u>	<u>4,243,690</u>	<u>5,044,062</u>

(1) Reconocido en otros resultados integrales.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	426,394	327,155	116,565	91,285	542,959	418,440
Costo por intereses	148,593	138,229	45,336	40,930	193,929	179,159
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
	<u>574,987</u>	<u>465,384</u>	<u>161,901</u>	<u>132,215</u>	<u>736,888</u>	<u>597,599</u>

## 16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de 26,022,721 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente. Sus accionistas son:

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

  
**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2018 y 2017, se efectuaron distribuciones y pagos de dividendos sobre las utilidades de años anteriores los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía celebradas en marzo del 2018 y 2017, 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>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Cuentas por cobrar (1)</b>			
Comercial Mabe Chile Ltda.	Entidad del Grupo	2,891,392	1,896,545
Mabe Colombia S. A. S.	Entidad del Grupo	1,774,333	996,740
Electrodomésticos Mabe S. A.	Entidad del Grupo	53,009	(232)
Mabe S. A. de C. V.	Accionista	454,178	313,730
Mabe Guatemala S.A.	Entidad del Grupo	238,304	396,309
Mabe de El Salvador S.A. de CV	Entidad del Grupo	78,744	183,167
Mabe Honduras S.A. de CV	Entidad del Grupo	34,375	81,194
Mabe Perú S.A.	Entidad del Grupo	(65,774)	245,777
Mabe México S. de R. L. de C. V.	Entidad del Grupo	155	-
Controladora Mabe S. A. de C. V.	Accionista	832	-
Kronen Internacional S. A.	Entidad del Grupo	-	2,158
		<u>5,459,548</u>	<u>4,115,388</u>
	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Cuentas por pagar (2)</b>			
Mabe Colombia S. A. S.	Entidad del Grupo	2,674,988	5,300,427
Controladora Mabe S. A. de C. V.	Accionista	45,913	121,455
Mabe S. A. de C. V.	Accionista	897,837	4,744,281
Mabe México S. de R. L. de C. V.	Entidad del Grupo	9,889	104,026
		<u>3,628,627</u>	<u>10,270,189</u>

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

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

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

  
**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mabe Perú S.A.	Entidad del Grupo	6,351,697	8,033,202
Mabe Colombia S. A. S.	Entidad del Grupo	9,136,874	9,083,042
Mabe Venezuela C.A.	Entidad del Grupo	170	79,839
Comercial Mabe Chile Ltda.	Entidad del Grupo	5,688,064	5,904,005
Electrodomésticos Mabeca S. A.	Entidad del Grupo	553,728	3,243,347
Mabe Guatemala S.A.	Entidad del Grupo	2,414,379	3,475,988
Mabe S. A. de C. V.	Accionista	4,296,586	4,884,438
Mabe El Salvador S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	1,275,824	2,273,834
Mabe Honduras S.A. de CV	Entidad del Grupo	786,862	1,230,233
Controladora Mabe S. A. de C. V.	Accionista	28,120	-
Kronen Internacional S. A.	Entidad del Grupo	22,391	-
Mabe México S. de R. L. de C. V.	Entidad del Grupo	1,278	1,869
		<u>30,555,973</u>	<u>38,209,798</u>
 <u>Compras de inventario</u>			
Mabe Colombia S.A.		15,830,081	29,069,764
Mabe S.A. de C.V.		6,236,859	10,007,793
Mabe México S. de R.L. de C.V.		118,277	220,514
Controladora Mabe SA de CV		197,352	212,294
Haier US Appliance Solutions Inc		29,462	28,039
		<u>22,412,031</u>	<u>39,538,404</u>
 <u>Costos y gastos:</u>			
Asistencia técnica		585,405	515,991
Uso de marca Durex		7,714	49,828
Uso de marca General Electric		63,853	99,350
Otros		6,998	-
		<u>663,970</u>	<u>665,169</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>2018</u>		<u>2017</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>2,292,633</u>	42 %	<u>3,341,504</u>	81 %
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	1,046,973	19 %	461,836	11 %
31 a 60 días	659,086	12 %	131,614	3 %
61 a 90 días	506,940	9 %	28,998	1 %
91 a 360 días (1)	953,916	17 %	151,436	4 %
	<u>3,166,915</u>		<u>773,884</u>	
	<u>5,459,548</u>		<u>4,115,388</u>	

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

Cabe mencionar que las cuentas por cobrar con partes relacionadas, intercompañías y asociadas no representan un riesgo de incobrabilidad para la Compañías toda vez que dependen de una

  
**Cpa. José Francisco López Rada**  
**Contador Reg. Nac. #31.933**

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

misma casa Matriz por lo que la Administración tomó la decisión de excluir de este esquema dichas carteras considerando que en general son carteras corrientes y que se liquidan en el transcurso del año adicional que los movimientos de cobro y pago que se genera entre ellas en ocasiones dependen de la estrategia de flujo de las diversas compañías.

#### 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 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios		1,016,026
Bono de eficiencia		224,881
Otras percepciones (incluye beneficios de ley)		287,641

#### 19. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Recuperación de fletes	1,498,954	1,926,501
Otros, neto	<u>(251,794)</u>	<u>(144,055)</u>
	<u>1,247,160</u>	<u>1,782,446</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. En enero del 2018 se suscribió contrato con Mabe S.A. de C.V. por asistencia técnica y cooperación para



Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933

# MABE ECUADOR S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

la manufactura y/o ensamblaje de productos, estableciendo a partir de esa fecha la contraprestación del 1.65% sobre el valor de ventas netas de los productos fabricados. Con relación a estos contratos, en el año 2018, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$585,405 (2017: US\$515,991).

#### b) Contrato de uso de marca “Durex” -

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

Con relación a estos contratos, en el año 2018, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$7,714 (2017: US\$49,828).

#### 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 2018 el firmado en enero del 2009. Adicionalmente se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2018 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 2018 fue de US\$88,554 (2017: US\$84,097). Durante el año 2018 la Compañía registró gastos por este concepto por US\$ 1,062,644 (2017: US\$1,009,195).

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

	<u>2018</u>
Menos de 1 año	1,092,130
Entre 1 y 5 años	5,460,651
	<u>6,552,781</u>

#### 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

Cpa. José Francisco López Rada  
Contador Reg. Nac. #31.933