

Cuenca, 27 de Abril del 2013

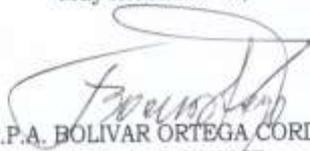
Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL GUAYAS  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoria Externa de la Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A. - MASSLINE, por el ejercicio económico del año 2012, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO  
Registro N° 1967  
AUDITOR EXTERNO  
Registro N° S.C.RNAE-229

MOTORCYCLE ASSEMBLY –  
LINE OF ECUADOR S. A.  
MASSLINE

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.012

MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.

MASSLINE

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Financiera Transición a NIIF PYMES	2-3
Notas Explicativas transición a NIIF PYMES	4
Estados de Situación Comparativo Bajo NIIF PYMES	5-6
Estado de Resultados Integral Bajo NIIF PYMES	7
Estado de Evolución del Patrimonio Bajo NIIF PYMES	8
Estado de Flujos de Efectivo Bajo NIIF PYMES	9
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	10-11
Notas a los Estados Financieros:	12
Activo	12-13-14-15-16
Pasivo	16-17-18-19
Patrimonio	19-20
Análisis Financiero	20-21-22

Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.  
MASSLINE  
Ciudad.-

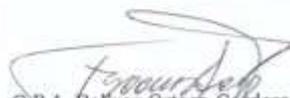
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A. - MASSLINE que comprende el Balance General de transición de NEC A NIIF Dic. 31/2011 - Ene 1° /2012, el Balance General al 31 de Diciembre del 2012 bajo NIIF y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas entidades NIIF para las Pymes y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A. - MASSLINE, al 31 de Diciembre del 2.012, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 27 de Abril del 2.013

  
C.P.A. Bolívar Ortega Cordero  
Registro N° 1967  
Auditor Externo  
Registro N° SC-RNAE-229

**MOTORCYBLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.**  
**MASSLINE**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC  
Y ENERO 1° DEL 2012 BASE NIIF**

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC				AL 1° DE ENERO DEL 2012 BASE NIIF	
CUENTAS	CON BASE NEC	NOTAS	+ -	EFFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF (AJUSTES A NIIF)	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIIF PARA LAS PYMES
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Caja	1.738,22				1.738,22
Bancos	2.340,05				2.340,05
Cientes	334.338,07				334.338,07
Deudores Varios	88.280,00				88.280,00
Cuentas por Cobrar Empleados	4.959,39				4.959,39
Anticipo a Proveedores	2.560,01				2.560,01
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-31.616,45				-31.616,45
Inv. Materia Prima	849.512,37				849.512,37
Inv. Producto Terminado	156.549,70				156.549,70
Inv. Repuestos y Accesorios	155.336,40				155.336,40
Importaciones en Tránsito	32.658,03				32.658,03
Pagos Anticipados	0,00				0,00
Impuestos Anticipados	320.083,03				320.083,03
Otros Activos Diferidos	41.577,40				41.577,40
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1'958.316,22</b>				<b>1'958.316,22</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>PROPIEDADES, PLANTA, Y EQUIPO</b>					
Edificio e Instalaciones	943.835,12				943.835,12
Deprec. Acum. Edificio e Instalaciones	-109.744,27				-109.744,27
Valor de Otros Activos Depreciables	302.151,31				302.151,31
Deprec. Acum. Otros Activos Depreciables	-66.990,74				-66.990,74
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1'069.251,42</b>				<b>1'069.251,42</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3'027.567,64</b>				<b>3'027.567,64</b>

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.**  
**MASSLINE**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC  
Y ENERO 1° DEL 2012 BASE NIIF**

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC				AL 1° DE ENERO DEL 2012 BASE NIIF	
CUENTAS	CON BASE NEC	NOTAS	+ -	EFFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF (AJUSTES A NIIF)	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIIF PARA LAS PYME
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Obligaciones Bancarias	91.734,26				91.734,2
Proveedores Nacionales	253.327,81				253.327,8
Proveedores del Exterior	1'138.878,35				1'138.878,3
Acreedores Varios	403.898,31				403.898,3
Impuestos por Pagar	166.297,27				166.297,2
Obligaciones Patronales	76.818,68				76.818,6
Provisión Jubilación Patronal	0,00	(1)	+	8.321,30	8.321,
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2'130.954,68</b>		<b>*</b>	<b>8.321,30</b>	<b>2'139.275,9</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Préstamos por Pagar L/Plazo	708.796,06				708.796,0
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>708.796,06</b>				<b>708.796,0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>2'839.750,74</b>		<b>+</b>	<b>8.321,30</b>	<b>2'848.072,0</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>187.816,90</b>				<b>179.485,6</b>
Capital Social	800,00				800,0
<b>SUMAN</b>	<b>800,00</b>				<b>800,0</b>
<b>APORTES Y RESERVAS</b>					
Aporte Futuras Capitalizaciones	0,00				
Reserva Legal	0,00				
<b>SUMAN</b>	<b>0,00</b>				
<b>RESULTADOS</b>					
Resultados Acumulados (Efectos transición a NIIF)	0,00	(2)	-	8.321,30	- 8.321,3
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-62.726,91				- 62.726,9
Utilidades de Ejercicios Anteriores	72.549,14				72.549,1
Utilidad del Ejercicio	177.194,87				177.194,6
<b>SUMAN</b>	<b>187.016,90</b>		<b>-</b>	<b>8.321,30</b>	<b>178.695,6</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>3'027.567,64</b>		<b>-</b>	<b>8.321,30</b>	<b>3'024.567,6</b>

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

DETERMINACIÓN A VALOR RAZONABLE DE CADA UNA  
DE LAS CUENTAS DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO  
QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA:

La Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A. al adoptar por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para las PYMES se reconoce todos los Activos, Pasivos y Patrimonio los mismos que no han sido ajustados en todas las cuentas sino en una sola en el Pasivo Corriente como se demuestra a continuación:

NOTAS

AJUSTES CONTABLES AL 1° DE ENERO DEL 2012

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

SECCION 28 NIC 19

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Dentro de este rubro se provisiona para la siguiente cuenta:

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajuste a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
1) JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 0,00	\$ + 8.321,30	\$ 8.321,30

PATRIMONIO

RESULTADOS

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajuste a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
2) RESULTADOS ACUMULADOS (Efectos Transición a NIIF) A esta cuenta se transfiere los efectos por transición a NIIF. (Según el Art. Segundo de la Resolución No. SC.ICLCPAIFRS. G. 11.007 del 9 de Septiembre del 2011 dado por la Superintendencia de Compañías.	\$ 0,00	\$ - 8.321,30	\$ - 8.321,30

FUENTE: Archivo de la Compañía (Posee todos los documentos que sirvieron de base para la elaboración de los Estados Financieros al 1° de Enero del 2012, Adopción por primera vez a NIIF para las PYMES).

**MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.**  
**MASSLINE**

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	2'845.442,23	1'958.316,22	887.126,01		45,30%	
<b>Disponible</b>						
Caja	2.586,27	1.738,22	848,05		48,79%	
Bancos	2.023,32	2.340,05		316,73		13,54%
SUMAN	4.609,59	4.078,27	531,32		13,03%	
<b>EXIGIBLE</b>						
Clientes	683.445,57	334.338,07	349.107,50		104,42%	
Deudores Varios	4.486,24	68.280,00		83.793,76		94,92%
Cuentas por Cobrar Empleados	7.277,70	4.959,39	2.318,31		46,76%	
Anticipo a Proveedores	19.396,52	2.560,01	16.836,48		657,07%	
(-) Provisión Cuentas incobrables	-38.146,95	-31.616,45	-6.530,50		-20,66%	
SUMAN	676.459,08	396.521,02	277.938,06		69,74%	
<b>REALIZABLE</b>						
Inventario de Materia Prima	1'042.810,77	849.512,37	193.298,37		22,75%	
Inventario de Productos Terminados	96.677,14	156.549,70		59.872,56		36,25%
Inventario de Repuestos y Accesorios	569.512,10	155.336,40	414.175,70		266,63%	
Importaciones en Tránsito	66.003,39	32.656,03	33.346,36		102,10%	
SUMAN	1'775.003,40	1'194.056,50	580.946,90		48,65%	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Pagos Anticipados	0,00	0,00				
Impuestos Anticipados	389.370,16	320.083,03	69.287,40		21,65%	
Otros Activos Diferidos	0,00	41.577,40		41.577,40		100%
SUMAN	389.370,16	361.660,43	27.709,73		7,68%	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>						
Edificio e Instalaciones	1'093.990,90	943.835,12	150.155,78		15,91%	
Deprec. Acum. Edificios e Instalaciones	-160.590,18	-109.744,27	-50.845,91		-46,33%	
Valor de Otros Activos Depreciables	401.599,88	302.151,31	99.448,57		32,91%	
Menos: Deprec. Acum. Edificio e Instalaciones	-117.212,10	-66.990,74	-50.221,36		-74,97%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1'217.788,50	1'069.251,42	148.537,08		13,89%	
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Diferidos PREO	19.726,62	0,00	19.726,62		100%	
Otros Diferidos	2.649,40	0,00	2.649,40		100%	
Seguros Generales	3.538,88	0,00	3.538,88		100%	
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	25.914,90	0,00	25.914,90		100%	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>4'089.145,63</b>	<b>3'027.567,64</b>	<b>1'061.577,99</b>		<b>35,06%</b>	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.**  
**MASSLINE**

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Proveedores Nacionales	331.205,90	253.327,81	77.878,09		30,74%	
Proveedores del Exterior	576.883,94	1'138.878,35		561.994,41		49,35%
Obligaciones Bancarias	52.696,87	91.734,26		39.037,39		42,55%
Cientes por Pagar	29.207,17	0,00	29.207,17		100%	
Acreedores Varios	2'452.117,00	403.896,31	2'048.218,69		507,11%	
Provisión Beneficios Sociales	75.031,05	76.818,68		1.787,63		2,33%
Impuestos por Pagar	171.552,83	166.297,27		5.255,56		3,16%
Provisión Jubilación Patronal	16.450,29	8.321,30		8.129,99		97,69%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3'705.145,05</b>	<b>2'139.275,96</b>	<b>1'565.869,07</b>		<b>73,20%</b>	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Préstamos por Pagar L/Plazo	130.998,72	706.796,06		577.797,34		81,52%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>130.998,72</b>	<b>706.796,06</b>		<b>577.797,34</b>		<b>81,52%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>3'836.143,77</b>	<b>2'846.072,04</b>	<b>988.071,73</b>		<b>34,69%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>	<b>253.001,86</b>	<b>179.495,60</b>	<b>73.506,26</b>		<b>40,95%</b>	
Capital Social	800,00	800,00				
<b>SUMAN</b>	<b>800,00</b>	<b>800,00</b>				
<b>APORTES Y RESERVAS</b>						
Aporte Futura Capitalización	0,00	0,00				
Reserva Legal	0,00	0,00				
<b>SUMAN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>				
<b>RESULTADOS</b>						
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	0,00	-8.321,30		-8.321,30		-100%
Resultados de Años Anteriores	170.793,53	72.549,14	98.244,39		135,42%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-62.726,91		-62.726,91		-100%
Utilidad del Ejercicio a Disposición	81.408,33	177.194,67		95.786,34		54,06%
<b>SUMAN</b>	<b>252.201,86</b>	<b>178.695,60</b>	<b>73.506,26</b>		<b>41,13%</b>	
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>4'089.145,63</b>	<b>3'027.567,64</b>	<b>1'061.577,99</b>		<b>35,06%</b>	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.**  
**MASSLINE**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES**

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS NETAS	8'893.417,42	0,00				
OTROS INGRESOS	93.038,96	0,00				
SUMAN	8'786.456,38	0,00				
<b>- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>						
Inventario Inicial de Productos	2'081.654,83	0,00				
+ Costo de Productos Elaborados Disponibles	7'447.192,94	0,00				
Disponible	9'528.947,77	0,00				
- Inventario Final de Productos	2'021.782,27	0,00				
+ Costo de Ventas de Repuestos	185.415,77	0,00				
SUMAN	7'692.481,27	0,00				
UTILIDAD BRUTA	1'093.975,11	0,00				
<b>- GASTOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de Administración	518.490,75	0,00				
Gastos de Ventas	5.759,04	0,00				
Gastos Generales	5.415,44	0,00				
Gastos Financieros	45.783,39	0,00				
Gastos Post-Venta	205.242,23	0,00				
Gastos Marketing	92.185,95	0,00				
Gastos Transporte	57.428,16	0,00				
SUMAN	930.304,96	0,00				
<b>- GASTOS NO OPERACIONALES</b>						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	163.670,15	0,00				

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.**  
**MASSLINE**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES**

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	Dic 31 2012	Ene. 1° 2012
<b>Saldos al 31 de Dic./2012</b>							
Capital Social	800,00						
Aporte para Futura Capitalización		0,00					
Reserva Legal			0,00				
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)				0,00			
Resultados de Años Anteriores				170.793,53			
Pérdida de Ejercicios Anteriores					0,00		
Utilidad del Ejercicio a Disposición				81.408,33			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DIC. 31/2012</b>						253.001,86	
<b>TOTALES</b>	800,00	0,00	0,00	252.201,86	0,00	253.001,86	
<b>Saldos al 1° de Ene./2012</b>							
Capital Social	800,00						
Aporte para Futura Capitalización		0,00					
Reserva Legal			0,00				
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)					-8.321,30		
Resultados de Años Anteriores				72.549,14			
Pérdida de Ejercicios Anteriores					-62.726,91		
Utilidad del Ejercicio a Disposición				177.194,87			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO Ene. 1°/2012</b>							179.495,60
<b>TOTALES</b>	800,00	0,00	0,00	249.743,21	-71.048,21		179.495,60

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.**  
**MASSLINE**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012**  
**BAJO NIIF - PYMES**  
**MÉTODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2012	Ene 1° 2012	+-	VALOR
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Resultados del Ejercicio	252.201,86	178.695,60	+	73.506,26
Depreciación Acumulada de Activos Depreciables	277.802,28	176.735,01	+	101.067,27
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Bancarias, Acreedores y Cuentas por Pagar, Provisiones e Impuestos por Pagar	3.705.145,05	2.139.275,98	+	1.565.869,07
Disminución en Pasivo No Corriente: Pasivo a Largo Plazo: Préstamos por Pagar L/Plazo	130.998,72	708.796,06	-	577.797,34
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios, Cuentas por Cobrar Empleados, Anticipos a Proveedores	676.459,08	398.521,02	-	277.938,06
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	1.775.003,40	1.194.056,50	-	580.946,90
Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuestos y Pagos Anticipados	389.370,16	361.660,43	-	27.709,73
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			+	276.050,57
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Aumento en Propiedades, Planta y Equipo: Edificios e Instalaciones, Otros Activos Depreciables	1.495.590,78	1.245.986,43	-	249.604,35
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Diferido PRED, Seguros Generales y Otros	25.914,90	0,00	-	25.914,90
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-	275.519,25
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Capital Social	800,00	800,00		0,00
Aportes y Reservas	0,00	0,00		0,00
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				0,00
Aumento del Efectivo en el Período			+	531,32
<b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>				
Saldo de Caja-Bancos al 1° de Ene/2012			+	4.078,27
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dic./2012			+	4.609,59

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.

MASSLINE

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: MOTORCYCLE ASSEMBLY-LINE OF ECUADOR S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 20 de Noviembre del 2.008 ante el Notario Público Suplente Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil Abogado Pedro Enriquez León y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 26.078, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 01 de Diciembre del 2.008.

DURACIÓN: La Compañía tendrá una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, pudiendo crear sucursales y oficinas en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.

FINALIDADES: La Compañía se dedicará a las siguientes actividades: a) El ensamble, reparación, importación, compra, venta, distribución y comercialización de vehículos, botes, motos y todo tipo de motores, sus repuestos, equipos y accesorios; b) La compra, venta, corretaje, administración, arrendamiento, permuta, agenciamiento y explotación de bienes inmuebles. Además hay muchas actividades importantes detalladas en el ARTÍCULO SEGUNDO DEL ESTATUTO relacionado con el Objeto Social que va de la b) hasta la t).

CAPITAL SOCIAL: El 20 de noviembre del 2008 se constituye la Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY-LINE OF ECUADOR S. A., con un capital suscrito de OCHOCIENTOS DOLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 800,00) dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una.

El Capital se encuentra pagado el 25% en numerario y el saldo 75% en dos años plazo y está representado por los siguientes accionistas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO 25%</u>	<u>SALDO CAPITAL 75%</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Joyce de Jesús Zeballos Novillo	Ecuador	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ 300,00	50%
2.- María del Carmen Rugel Armendariz	Ecuador	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ 300,00	50%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 800,00</b>	<b>\$ 200,00</b>	<b>\$ 600,00</b>	<b>100%</b>

Al 31 de Diciembre del 2012 la nómina de accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- JACOME AVILÉS ANIBAL RICARDO	ECUADOR	\$ 792,00	99%
2.- ZAMORA TORRES HERNAN GEOVANY	ECUADOR	\$ 8,00	1%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 800,00</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Archivo de la Compañía.

MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.

MASSLINE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,012

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A., se constituye el 20 de Noviembre del 2.008, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 11 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas entidades NIIF para las PYMES y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.012 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
CAJA	\$	2.586,27
BANCOS	\$	<u>2.023,32</u>
SUMAN	\$	<u>4.609,59</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General – CALIF	\$	1.819,11
Caja Chica Administración	\$	80,00
Caja Chica-Producción	\$	300,00

Caja Chica-Logística	\$	67,16
Caja Chica-Contabilidad	\$	20,00
Caja Chica-Postventa	\$	<u>300,00</u>
SUMAN	\$	<u>2.586,27</u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Pichincha	\$	83,27
Banco del Pacífico	\$	971,72
Banco Promérica	\$	<u>968,33</u>
SUMAN	\$	<u>2.023,32</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
CLIENTES	\$ 683.445,57
DEUDORES VARIOS	\$ 4.486,24
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	\$ 7.277,70
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$ 19.396,52
Menos: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$ <u>- 38.146,95</u>
SUMAN	\$ <u>676.459,08</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables y son los siguientes:

Electropolis S. A.	\$	104.581,34
IMPOCOM JAHER CÍA. LTDA.	\$	168.736,66
Reyes Lavayen Alfonso	\$	219,00
ALPHA MOTORS	\$	26.412,56

Cientes-Repuestos	\$	43.306,00
Austro Hogar	\$	1.715,91
TAHE CORP. S. A.	\$	<u>338.474,10</u>
SUMAN	\$	<u>683.445,57</u>

4.2.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes deudores:

Cuentas por Cobrar Accionistas	\$	400,00
Fernando Jimbo	\$	311,90
Ernesto Andrade	\$	231,20
Mariuxi Alvear Padilla	\$	1.596,26
Gari Pazmiño Melo	\$	811,17
Javier Solis Ronquillo	\$	941,01
Otros	\$	<u>194,70</u>
SUMAN	\$	<u>4.486,24</u>

4.3.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Esta cuenta registra los préstamos y anticipos de sueldos a empleados y trabajadores de la Compañía según registros contables y su anexo en una página: \$ 7.277,70

4.4.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes anticipos a Proveedores constantes en el anexo ¼ de página 16 Items: \$ 19.396,52

4.5.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables: \$ - 38.146,95

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 1'042.810,77
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 96.677,14
INVENTARIO DE REPUESTOS Y ACCESORIOS	\$ 569.512,10
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$ 66.003,39
SUMAN	<u>\$ 1'775.003,40</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas que la Compañía posee y la de Importaciones en Tránsito. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 0,00
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 389.370,16
SUMAN	<u>\$ 389.370,16</u>

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

6.1.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago de Seguros Anticipados	\$ 0,00
	<u>0,00</u>

6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA Compra Bienes	\$ 71.418,00
IVA Compra Servicios	\$ 2.728,99
IVA Compra Activos Fijos	\$ 4.497,17
IVA en Importaciones	\$ 0,00
IVA x Crédito Tributario	\$ 10.440,67
5% Ret. Salida de Divisas	\$ 108.097,06
Retención en la Fuente	\$ 192.188,27
SUMAN	<u>\$ 389.370,16</u>

NOTA N° 7 ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

7.1.- TANGIBLE DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIO E INSTALACIONES	\$ 1'093.990,90	\$ - 160.590,18	\$ 933.400,72
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 37.599,65	\$ - 25.041,44	\$ 12.558,21
MUEBLES DE OFICINA	\$ 11.523,36	\$ - 3.863,58	\$ 7.659,78
MAQUINARIA Y EQUIPOS	\$ 139.921,09	\$ - 46.957,52	\$ 92.963,57
VEHÍCULOS	\$ 101.421,00	\$ - 17.222,75	\$ 84.198,25
OTROS ACTIVOS	\$ 65.755,68	\$ - 12.852,94	\$ 52.902,74
EQUIPO DE MONITOREO	\$ 1.651,78	\$ - 565,69	\$ 1.086,09
DISPOSITIVOS	\$ 2.479,82	\$ - 693,92	\$ 1.785,90
SISTEMA CONTRA INCENDIOS	\$ 41.247,50	\$ - 10.014,26	\$ 31.233,24
SUMAN	\$ 1'495.590,78	\$ 277.802,28	\$ 1'217.788,50

Este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

7.2.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran los siguientes activos:

Diferidos PREO	\$	19.726,62
Otros Diferidos	\$	2.649,40
Seguros Generales	\$	3.538,88
SUMAN	\$	25.914,90

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
PROVEEDORES NACIONALES	\$	331.205,90
ACREEDORES VARIOS	\$	2'452.117,00
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$	576.883,94
CUENTAS POR PAGAR	\$	29.207,17

PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	\$	75.031,05
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$	16.450,29
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	171.552,83
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	<u>52.696,87</u>
SUMAN	\$	<u>3'705.145,05</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, Provisión Beneficios Sociales, Impuestos y Obligaciones Bancarias, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se decomponen de la siguiente forma:

8.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra el valor por pagar a proveedores nacionales según registros contables y su anexo (2-1/2 páginas):

\$	331.205,90
----	------------

8.3.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores del exterior:

CHONGQING SHINERAY-1	\$	529.097,14
CHONGQING SHINERAY-1	\$	<u>47.786,80</u>
SUMAN	\$	<u>576.883,94</u>

8.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes acreedores:

Acreedores Varios (Anexo ½ página)	\$	69.055,37
Anticipos de Clientes (Impocom Jaher )	\$	1'968.956,42
Sra. Cristina Herrera	\$	236.900,00
Sra. Cristina Herrera	\$	32.940,00
Anticipo de Clientes (ELECTROPOLIS)	\$	<u>144.265,21</u>
SUMAN	\$	<u>2'452.117,00</u>

8.5.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA en Ventas	\$	80.229,69
ICE en Ventas	\$	29.785,08
Impuesto Renta por Pagar	\$	57.384,57
1% Ret. Impuesto Renta	\$	630,48
8 y 10% Ret. Impuesto Renta	\$	284,29
30% Ret. IVA	\$	1.705,36
70% Ret. IVA	\$	613,29
100% Ret. IVA	\$	509,15
10% Ret. Impto. Renta	\$	0,00
2% Ret. Impto. Renta	\$	410,92
SUMAN	\$	<u>171.552,83</u>

8.6.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones Patronales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	4.070,28
Décimo Cuarto Sueldo	\$	14.621,27
IECE-SECAP	\$	416,40
Vacaciones	\$	26.055,58
Aporte Patronal	\$	4.589,52
Aporte Personal	\$	31,22
15% Participación Trabajadores	\$	24.944,06
Fondos de Reserva	\$	302,72
SUMAN	\$	<u>75.031,05</u>

8.7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco Bolivariano (Sobregiro)	\$	16.850,05
Banco Bolivariano	\$	34.528,07
Banco de Guayaquil (Sobregiro)	\$	<u>1.318,75</u>
SUMAN	\$	<u>52.696,87</u>

8.8.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Sueldos por Pagar	\$	23.280,57
Anticipo de Quincena	\$	- 600,00
Descuentos Varios del Personal	\$	<u>6.526,60</u>
SUMAN	\$	<u>29.207,17</u>

8.9.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

Esta cuenta registra la provisión para la jubilación patronal para empleados y trabajadores según estudios actuariales:

\$ 16.450,29

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

PRÉSTAMOS POR PAGAR L/PLAZO SALDO AL 31 DE DIC./2.012  
\$ 130.998,72

Esta cuenta registra los siguientes préstamos por pagar:

CHOICE MANAGEMENT \$ 0,00  
TERSIAUSTRO \$ 130.998,72  
SUMAN \$ 130.998,72

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

CAPITAL SOCIAL SALDO AL 31 DE DIC./2.012  
\$ 800,00  
APORTES Y RESERVAS  
Reserva Legal \$ 0,00  
Aporte Futuras Capitalizaciones \$ 0,00  
RESULTADOS  
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF) \$ 0,00  
Resultados de Ejercicios Anteriores \$ 170.793,53  
Utilidad del Ejercicio a Disposición \$ 81.408,33  
SUMAN \$ 253.001,86

La Nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja No. 11 del presente informe.

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 163.670,15 que consta en el Estado de Resultados Integral es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

El art. 297 de la Ley de Compañías dice: " De las utilidades que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Por lo tanto se sugiere que se forme el Fondo de Reserva Legal.

NOTA N° 11 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

11.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>2'845.442,23</u>	<u>1'958.316,22</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>3'705.145,05</u>	<u>2'139.275,98</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1,5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía no demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 0,77 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>2'845.442,23 - 1'775.003,40</u>	<u>1'958.316,22 - 1'194.056,50</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>3'705.145,05</u>	<u>2'139.275,98</u>

Este índice tiene un decremento de un 19,44% con relación al 1° de Enero del 2.012, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y

recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 0,29 para cubrirlos.

#### 11.3.- INDICE DE GARANTÍA

Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
------------------	------------------

$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{4'089.145,63}{3'836.143,77} = 1.07$	$\frac{3'027.567,64}{2'848.072,04} = 1.06$
--	--

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 0,94% con relación al 1° de Enero 2.012, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

#### 11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
------------------	------------------

$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{3'705.145,05 + 130.998,72}{253.001,86} = 15.16$	$\frac{2'139.275,98 + 708.796,06}{179.495,60} = 15.87$
--	--

Esta comparación tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

#### 11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
------------------	------------------

$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{163.670,15}{253.001,86} \times 100 = 64,69\%$	$\frac{177.194,67}{179.495,60} \times 100 = 98,72\%$
--	--

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 64.69% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2012 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una buena, rentabilidad sobre el Patrimonio mencionado.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 12.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 12.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX