

Cuenca, 05 de Abril del 2.014

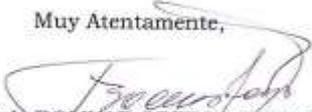
Señor Ingeniero
Andrés David Romero Núñez
GERENTE GENERAL DE
MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.
MASSLINE
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.013 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovecho la oportunidad para suscribirme de Ud.,

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 2.013

MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.

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

Bolivar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca – Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2013 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., al 31 de Diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 05 de Abril de 2014


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

MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.
MASLINE

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	6'298.994,05	2'845.442,23	3'453.551,82		121,37%	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO						
Caja	1.356,87	2.586,27		1.229,40		47,54%
Bancos	53.497,78	2.023,32	51.474,46		2.544,06%	
SUMAN	54.854,65	4.609,59	50.245,06		1.091,01%	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
ACTIVOS FINANCIEROS						
Cientes	914.480,93	683.445,57	231.035,36		33,80%	
Deudores Varios	1.948,11	4.486,24		2.538,13		56,56%
Cuentas por Cobrar Empleados	8.669,75	7.277,70	1.392,05		19,13%	
(-) Provisión Cuentas incobrables	-44.275,17	-38.146,95	-6.128,29		-16,08%	
SUMAN	880.823,62	657.062,56	223.761,06		34,05%	
INVENTARIOS						
Inventario de Materia Prima	3'628.924,53	1'042.810,77	2'586.113,76		247,99%	
Inventario de Productos Terminados	270.270,20	96.677,14	173.593,06		179,56%	
Inventario de Repuestos y Accesorios	737.421,91	569.512,10	167.909,81		29,48%	
Importaciones en Tránsito	42.542,59	66.003,39		23.460,80		35,54%
SUMAN	4'679.159,23	1'775.003,40	2'904.155,83		163,61%	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES						
Impuestos Anticipados	622.565,91	389.370,16	233.195,75		59,89%	
Otros Impuestos	0,00	0,00				
SUMAN	622.565,91	389.370,16	233.195,75		59,89%	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS						
Pagos Anticipados	432,03	0,00	432,03		100%	
Anticipos a Proveedores	61.158,61	19.396,52	41.762,09		215,31%	
Otros	0,00	0,00				
SUMAN	61.590,64	19.396,52	42.194,12		217,53%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6'298.994,05	2'845.442,23	3'453.551,82		121,37	
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO						
Valor de los Activos Fijos Depreciables (Hoja No. 13)	1'576.464,87	1'495.590,78	80.874,09		5,41%	
Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-395.231,00	-277.802,28	-117.428,72		-42,27%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1'181.233,87	1'217.788,50		36.554,63		3%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Diferidos PREO	2.928,58	19.726,62		16.898,04		85,66%
Otros Diferidos	2.929,38	2.649,40	278,98		10,57%	
Seguros Generales	0,00	3.538,88		3.538,88		100%
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	5.757,96	25.914,90		20.156,94		77,78%
TOTAL DEL ACTIVO	7'485.965,88	4'069.145,63	3'396.840,25		83,07%	

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 2013 - 2012 BAJO NIIF - PYMES

Cuentas	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores Nacionales	578.006,85	331.205,90	246.800,95		74,52%	
Proveedores del Exterior	1'906.612,99	576.883,94	1'329.729,05		230,50%	
Obligaciones Bancarias	624.995,09	52.696,87	572.298,22		1.086,02%	
Nóminas por Pagar	1.799,94	29.207,17		27.407,23		93,84%
Acreedores Varios	3'635.160,00	2'452.117,00	1'183.043,00		48,25%	
Provisión Beneficios Sociales	93.242,08	75.031,05	18.211,03		24,27%	
Impuestos por Pagar	160.408,15	171.552,83		11.144,68		6,50%
Otras Cuentas por Pagar	7.868,90	0,00	7.868,90		100%	
Provisión Jubilación Patronal	0,00	16.450,29		16.450,29		100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7'008.094,00	3'705.145,05	3'302.948,95		89,14%	
PASIVO NO CORRIENTE						
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamos por Pagar L/Plazo	88.663,71	130.998,72		42.335,01		32,32%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	88.663,71	130.998,72		42.335,01		32,32%
TOTAL DEL PASIVO	7'096.757,71	3'836.143,77	3'260.613,94		85%	
PATRIMONIO						
Capital Social	389.226,17	253.001,86	136.226,31		53,84%	
SUMAN	800,00	800,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Futura Capitalización	0,00	0,00				
Reserva Legal	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
RESULTADOS						
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	0,00	0,00				
Resultados de Años Anteriores	252.201,86	170.793,53	81.408,33		47,66%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	136.226,31	81.408,33	54.817,98		67,34%	
SUMAN	388.428,17	252.201,86	136.226,31		54,01%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	7'485.985,88	4'088.145,63	3'396.840,25		83,07%	

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 2013 - 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	9'648.861,46	8'693.417,42	955.444,04		10,99%	
OTROS INGRESOS	0,00	93.038,96		93.038,96		100%
SUMAN	9'648.861,46	8'786.456,38	862.405,08		9,82%	
- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS						
Inventario Inicial de Productos	2'977.164,28	2'081.654,83	895.509,45		43,02%	
+ Costo de Productos Elaborados	7'847.962,43	7'447.192,94	400.769,49		5,38%	
+ Costo de Ventas de Repuestos	348.041,91	185.415,77	162.626,14		87,80%	
- Inv. Final de Productos	-3'150.757,34	-2'021.782,27	-1'128.975,07		-55,84%	
SUMAN	8'022.411,28	7'692.481,27	329.930,01		4,28%	
UTILIDAD BRUTA	1'626.450,18	1'093.975,11	532.475,07		48,67%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	698.748,97	518.490,75	180.258,22		34,76%	
Gastos de Ventas Repuestos	128.159,39	5.759,04	122.400,35		2.125,36%	
Gastos Generales	0,00	5.415,44		5.415,44		100%
Gastos Financieros	372.499,22	45.783,39	326.715,83		713,61%	
Gastos Post-Venta	204.691,71	205.242,23		550,52		0,26%
Gastos Marketing	12.515,43	92.185,95		79.670,52		86,42%
Gastos Transporte	73.609,15	57.428,16	16.180,99		28,17%	
SUMAN	1'490.223,87	930.304,95	559.918,91		60,18%	
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	136.226,31	163.670,15		27.443,84		16,76%

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 2013 - 2012 BAJO NIIF - PYMES

Cuentas	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012
				Saldos al 31 de Dic./2013			
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				252.201,86			
Pérdida de Ejercicios Anteriores					0,00		
Utilidad del Ejercicio				136.226,31			
TOTAL DEL PATRIMONIO DIC. 31/2013						389.228,17	
TOTALES	800,00	0,00	0,00	388.428,17	0,00	389.228,17	
Saldos al 31 de Dic./2012							
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				81.408,33			
TOTAL DEL PATRIMONIO DIC. 31/2012							253.001,86
TOTALES	800,00	0,00	0,00	252.201,86	0,00		253.001,86

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

MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 - 2012
BAJO NIIF - PYMES
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2013	Dic. 31 2012	+	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	
Resultados de Ejercicios	388.428,17	252.201,86	+	136.226
Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables	395.231,00	277.802,28	+	117.428
PASIVO CORRIENTE				
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Bancarias, Acreedores y Cuentas por Pagar, Provisiones e Impuestos por Pagar	7'008.094,00	3'705.145,05	+	3'302.948
PASIVO NO CORRIENTE				
PASIVO A LARGO PLAZO				
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos por Pagar L/Plazo	88.883,71	130.998,72	-	42.335
ACTIVO CORRIENTE				
INVERSIONES				
Aumento - Disminución en Inversiones: Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00		0,0
ACTIVOS FINANCIEROS				
Aumento en Activos Financieros: Clientes, Deudores Varios, Cuentas por Cobrar Empleados, (-)Provisión Cuentas Incobrables	880.823,62	657.062,56	-	223.761,1
INVENTARIOS				
Aumento en Inventarios	4'679.159,23	1'775.003,40	-	2'904.155,1
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes: Impuestos Anticipados y Otros Impuestos	822.565,91	389.370,16	-	233.195,1
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
Aumento en Servicios y Otros Pagos Anticipados: Anticipo a Proveedores, Otros Pagos Anticipados	61.590,64	19.396,52	-	42.194,1
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	110.982,1
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Aumento en Activos Fijos Depreciables: Edificios e Instalaciones, Equipos de Computación, Muebles de Oficina, Maquinaria y Equipo, Vehículos y Otros Activos	1'576.464,87	1'495.590,78	-	80.874,0
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Disminución en Otros Activos No Corrientes: Diferidos, Seguros General	5.757,96	25.914,90	+	20.156,9
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	60.717,1
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
PATRIMONIO				
Capital Social	800,00	800,00		0,0
APORTES Y RESERVAS				
Aumento - Disminución en Aportes y Reservas: Aporte Futura Capitalización, Reserva Legal	0,00	0,00		0,0
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,0
AUMENTO del Efectivo en el Periodo			+	50.245,0
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre./2012			+	4.609,5
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre./2013			+	54.854,6

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 Enríquez 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</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>SALDO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
		<u>SUSCRITO</u>	<u>PAGADO 25%</u>	<u>CAPITAL 75%</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%
	TOTALES	\$ 800,00	\$ 200,00	\$ 600,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2013 la nómina de accionistas que conforman 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</u>		<u>PORCENTAJE</u>
		<u>SUSCRITO Y PAGADO</u>		
1.- JACOME AVILÉS ANIBAL RICARDO	ECUADOR	\$ 792,00		99%
2.- COBOS ILLESCAS CARLOS ALBERTO	ECUADOR	\$ 8,00		1%
	TOTALES	\$ 800,00		100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

