

Cuenca, 26 de Abril del 2.016

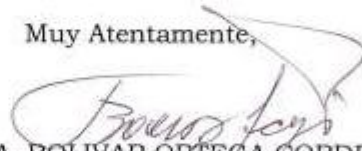
Señor Ingeniero  
Andrés David Romero Núñez  
GERENTE GENERAL DE  
MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.  
MASSLINE  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.015 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 2.015

MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.  
MASSLINE

| <u>INDICE</u>                                    | <u>PÁGINA</u>    |
|--------------------------------------------------|------------------|
| Dictamen del Auditor Independiente               | 1                |
| Balance General                                  | 2-3              |
| Estado de Pérdidas y Ganancias                   | 4                |
| Estado de Evolución del Patrimonio               | 5                |
| Estado de Flujo de Efectivo                      | 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                                           | 9-10-11-12-13-14 |
| Pasivo                                           | 14-15-16-17-18   |
| Patrimonio                                       | 18               |
| Análisis Financiero                              | 18-19-20         |
| Conclusiones                                     | 21-22            |

Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jborgeta72@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 2015 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 2015, 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, 26 de Abril de 2016

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

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

**ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015-2014 BAJO NIIF - PYMES**

| CUENTAS                                               | Dic. 31<br>2015 | Dic. 31<br>2014 | VARIACIONES |               | PORCENTAJES |        |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------|
|                                                       |                 |                 | Aumentos    | Disminuciones | +%          | -%     |
| <b>ACTIVO</b>                                         |                 |                 |             |               |             |        |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                               | 5'105.763,96    | 7'517.919,09    |             | 2'412.155,13  |             | 32,09% |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>          |                 |                 |             |               |             |        |
| Caja                                                  | 3.451,75        | 2.949,66        |             |               |             |        |
| Bancos                                                | 9.999,89        | -19.778,75      |             |               |             |        |
| SUMAN                                                 | 13.451,64       | -16.829,09      |             |               |             |        |
| <b>INVERSIONES</b>                                    |                 |                 |             |               |             |        |
| Inversiones Financieras Temporales                    | 600.000,00      | 0,00            |             |               |             |        |
| SUMAN                                                 | 600.000,00      | 0,00            | 600.000,00  |               | 100%        |        |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>                            |                 |                 |             |               |             |        |
| Cientes                                               | 1'414.380,89    | 2'997.057,90    |             |               |             |        |
| Deudores Varios                                       | 4.385,40        | 15.241,81       |             |               |             |        |
| Cuentas por Cobrar Empleados                          | 2.919,87        | 9.000,54        |             |               |             |        |
| (-) Provisión Cuentas incobrables                     | -81.770,23      | -70.967,40      |             |               |             |        |
| SUMAN                                                 | 1'339.915,93    | 2'950.332,85    |             | 1'610.416,92  |             | 54,58% |
| <b>INVENTARIOS</b>                                    |                 |                 |             |               |             |        |
| Inventario de Materia Prima                           | 1'430.531,23    | 2'567.565,84    |             |               |             |        |
| Inventario de Productos Terminados                    | 677.885,37      | 325.001,45      |             |               |             |        |
| Inventario de Repuestos y Accesorios                  | 685.885,27      | 964.618,70      |             |               |             |        |
| Importaciones en Tránsito                             | -139.342,31     | -41.420,29      |             |               |             |        |
| SUMAN                                                 | 2'654.959,56    | 3'815.765,70    |             | 1'160.806,14  |             | 30,42% |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>               |                 |                 |             |               |             |        |
| Impuestos Anticipados                                 | 168.174,51      | 494.490,28      |             |               |             |        |
| Otros Impuestos                                       | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| SUMAN                                                 | 168.174,51      | 494.490,28      |             | 326.315,77    |             | 65,99% |
| <b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>            |                 |                 |             |               |             |        |
| Pagos Anticipados                                     | 0,00            | 272,00          |             |               |             |        |
| Anticipos a Proveedores                               | 329.262,32      | 273.887,35      |             |               |             |        |
| Otros                                                 | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| SUMAN                                                 | 329.262,32      | 274.159,35      | 55.102,97   |               | 20,10%      |        |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                         | 5'105.763,96    | 7'517.919,09    |             | 2'412.155,13  |             | 32,09% |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                            |                 |                 |             |               |             |        |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>                   |                 |                 |             |               |             |        |
| <b>DEPRECIABLE</b>                                    |                 |                 |             |               |             |        |
| Valor de los Activos Fijos Depreciables (Hoja No. 13) | 1'663.241,33    | 1'719.396,76    |             | 56.155,43     |             | 3,27%  |
| Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables              | -588.074,84     | -524.330,97     | -63.743,87  |               | -12,16%     |        |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                      | 1'075.166,49    | 1'195.065,79    |             | 119.899,30    |             | 10,03% |
| <b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                    |                 |                 |             |               |             |        |
| Diferidos PREO                                        | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| Otros Diferidos                                       | 3.229,49        | 4.210,27        |             |               |             |        |
| Seguros Generales                                     | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>              | 3.229,49        | 4.210,27        |             | 980,78        |             | 23,29% |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                               | 6'184.159,94    | 8'717.195,15    |             | 2'533.035,21  |             | 29,06% |

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 2015 - 2014 BAJO NIIF - PYMES**

| Cuentas                                                                         | Dic. 31<br>2015     | Dic. 31<br>2014     | Variaciones |                     | Porcentajes |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------|
|                                                                                 |                     |                     | Aumentos    | Disminuciones       | +%          | -%            |
| <b>PASIVO</b>                                                                   |                     |                     |             |                     |             |               |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                                         |                     |                     |             |                     |             |               |
| Proveedores Nacionales                                                          | 435.598,01          | 449.919,47          |             |                     |             |               |
| Proveedores del Exterior                                                        | 1'562.811,99        | 967.182,96          |             |                     |             |               |
| Obligaciones Bancarias                                                          | 833.333,38          | 515.978,61          |             |                     |             |               |
| Nóminas por Pagar                                                               | 38.152,37           | 33.863,87           |             |                     |             |               |
| Acreedores Varios                                                               | 1'389.360,42        | 5'162.721,09        |             |                     |             |               |
| Provisión Beneficios Sociales                                                   | 148.108,73          | 124.237,71          |             |                     |             |               |
| Otras Cuentas por Pagar                                                         | 747,36              | 0,00                |             |                     |             |               |
| Impuestos por Pagar                                                             | 258.811,15          | 272.101,60          |             |                     |             |               |
| Descuentos en Roles Empleados                                                   | 12.948,81           | 10.015,70           |             |                     |             |               |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                                   | <b>4'679.872,22</b> | <b>7'536.021,01</b> |             | <b>2'856.148,79</b> |             | <b>37,90%</b> |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                                      |                     |                     |             |                     |             |               |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                                                     |                     |                     |             |                     |             |               |
| Préstamos por Pagar L/Plazo                                                     | 0,00                | 0,00                |             |                     |             |               |
| Provisión Jubilación Patronal                                                   | 41.025,35           | 0,00                |             |                     |             |               |
| Provisión Pérdidas Futuras                                                      | 497.383,58          | 0,00                |             |                     |             |               |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                                                | <b>538.408,93</b>   | <b>0,00</b>         |             |                     |             |               |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                                                         | <b>5'218.281,15</b> | <b>7'536.021,01</b> |             | <b>2'317.739,86</b> |             | <b>30,76%</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                               | <b>965.878,79</b>   | <b>1'181.174,14</b> |             | <b>215.295,35</b>   |             | <b>18,23%</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 (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) | 0,00                | 0,00                |             |                     |             |               |
| Resultados de Años Anteriores                                                   | 882.339,13          | 302.916,97          |             |                     |             |               |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores                                                | 0,00                | 0,00                |             |                     |             |               |
| Utilidad del Ejercicio a Disposición                                            | 82.739,66           | 877.457,17          |             |                     |             |               |
| <b>SUMAN</b>                                                                    | <b>965.078,79</b>   | <b>1'180.374,14</b> |             | <b>215.295,35</b>   |             | <b>18,24%</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>                                            | <b>6'184.159,94</b> | <b>8'717.195,15</b> |             | <b>2'533.035,21</b> |             | <b>29,06%</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 2015 - 2014 BAJO NIIF - PYMES**

| Cuentas                               | Dic. 31<br>2015 | Dic. 31<br>2014 | VARIACIONES |               | PORCENTAJES |        |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------|
|                                       |                 |                 | Aumentos    | Disminuciones | +%          | -%     |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>         |                 |                 |             |               |             |        |
| VENTAS NETAS                          | 10'371.345,15   | 11'415.657,00   |             |               |             |        |
| OTROS INGRESOS                        | 6.057,64        | 1.275,33        |             |               |             |        |
| SUMAN                                 | 10'377.402,79   | 11'416.932,33   |             | 1'039.529,54  |             | 9,11%  |
| <b>- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b> |                 |                 |             |               |             |        |
| Inventario Inicial de Productos       | 6'202.336,94    | 4'514.511,04    |             |               |             |        |
| + Costo de Productos Elaborados       | 8'049.099,82    | 8'587.579,12    |             |               |             |        |
| + Costo de Ventas de Repuestos        | 368.557,58      | 483.608,47      |             |               |             |        |
| + Costo de Venta de Motores           | 27.137,53       | 0,00            |             |               |             |        |
| - Inv. Final de Productos             | 6'556.238,10    | 4'567.735,65    |             |               |             |        |
| SUMAN                                 | 8'090.893,77    | 9'017.962,98    |             | 927.069,21    |             | 10,28% |
| UTILIDAD BRUTA                        | 2'286.509,02    | 2'398.969,35    |             | 112.460,33    |             | 4,69%  |
| <b>- GASTOS OPERACIONALES</b>         |                 |                 |             |               |             |        |
| Gastos de Administración              | 1'239.578,94    | 1'235.533,70    |             |               |             |        |
| Gastos de Ventas                      | 0,00            | 8.969,12        |             |               |             |        |
| Gastos Financieros                    | 213.023,44      | 234.895,37      |             |               |             |        |
| Gastos Post-Venta                     | 43.319,99       | 36.793,99       |             |               |             |        |
| Gastos de Transporte                  | 0,00            | 5.320,00        |             |               |             |        |
| Gastos por Pérdidas Futuras           | 497.383,58      | 0,00            |             |               |             |        |
| SUMAN                                 | 1'993.305,95    | 1'521.512,18    | 471.793,77  |               | 31,01%      |        |
| UTILIDAD OPERACIONAL                  | 293.203,07      | 877.457,17      |             | 584.254,10    |             | 66,58% |
| <b>- GASTOS NO OPERACIONALES</b>      |                 |                 |             |               |             |        |
| Otros Gastos                          | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| SUMAN                                 | 0,00            | 0,00            |             |               |             |        |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                | 293.203,07      | 877.457,17      |             | 584.254,10    |             | 66,58% |

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 2015 - 2014 BAJO NIIF - PYMES**

| CUENTAS                                                                         | Capital Social | Aporte para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | RESULTADOS DEL EJERCICIO |         | PATRIMONIO TOTAL |              |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------|---------|------------------|--------------|
|                                                                                 |                |                                      |               | Utilidad                 | Pérdida | Dic. 31 2015     | Dic. 31 2014 |
| <u>Saldo al 31 de Dic./2015</u>                                                 |                |                                      |               |                          |         |                  |              |
| Capital Social                                                                  | 800,00         |                                      |               |                          |         |                  |              |
| Aporte para Futura Capitalización                                               |                | 0,00                                 |               |                          |         |                  |              |
| Reserva Legal                                                                   |                |                                      | 0,00          |                          |         |                  |              |
| Resultados Acumulados (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) |                |                                      |               | 0,00                     | 0,00    |                  |              |
| Resultados de Años Anteriores                                                   |                |                                      |               | 882.339,13               |         |                  |              |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores                                                |                |                                      |               |                          | 0,00    |                  |              |
| Utilidad del Ejercicio                                                          |                |                                      |               | 82.739,66                |         |                  |              |
| TOTAL DEL PATRIMONIO DIC. 31/2015                                               |                |                                      |               |                          |         | 965.878,79       |              |
| TOTALES                                                                         | 800,00         | 0,00                                 | 0,00          | 965.078,79               |         | 965.878,79       |              |
| <u>Saldo al 31 de Dic./2014</u>                                                 |                |                                      |               |                          |         |                  |              |
| Capital Social                                                                  | 800,00         |                                      |               |                          |         |                  |              |
| Aporte para Futura Capitalización                                               |                | 0,00                                 |               |                          |         |                  |              |
| Reserva Legal                                                                   |                |                                      | 0,00          |                          |         |                  |              |
| Resultados Acumulados (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) |                |                                      |               | 0,00                     | 0,00    |                  |              |
| Resultados de Años Anteriores                                                   |                |                                      |               | 302.916,97               |         |                  |              |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores                                                |                |                                      |               |                          | 0,00    |                  |              |
| Utilidad del Ejercicio                                                          |                |                                      |               | 877.457,17               |         |                  |              |
| TOTAL DEL PATRIMONIO DIC. 31/2014                                               |                |                                      |               |                          |         |                  | 1'181.174,14 |
| TOTALES                                                                         | 800,00         | 0,00                                 | 0,00          | 1'180.374,14             |         |                  | 1'181.174,14 |

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 2015 - 2014**

**BAJO NIIF - PYMES**

**MÉTODO INDIRECTO**

| CONCEPTO                                                               | Dic. 31<br>2015 | Dic. 31<br>2014 | + | VALOR        |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---|--------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                  |                 |                 | - |              |
| Resultados de Ejercicios                                               | 965.078,79      | 1'180.374,14    | - | 215.295,35   |
| Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables                   | 588.074,84      | 524.330,97      | + | 63.743,87    |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                                |                 |                 |   |              |
| Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Bancarias   |                 |                 |   |              |
| Acreedores y Cuentas por Pagar, Provisiones e Impuestos por Pagar      | 4'679.672,22    | 7'536.021,01    | - | 2'856.148,79 |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                             |                 |                 |   |              |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                                            |                 |                 |   |              |
| Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos por Pagar a Largo Plazo,    |                 |                 |   |              |
| Jubilación Patronal, Provisión Pérdidas Futuras                        | 538.408,93      | 0,00            | + | 538.408,93   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                                |                 |                 |   |              |
| <b>INVERSIONES</b>                                                     |                 |                 |   |              |
| Aumento en Inversiones: Inversiones Financieras Temporales             | 600.000,00      | 0,00            | - | 600.000,00   |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                             |                 |                 |   |              |
| Disminución en Activos Financieros: Clientes, Deudores Varios,         |                 |                 |   |              |
| Cuentas por Cobrar Empleados, (-)Provisión Cuentas Incobrables         | 1'339.915,93    | 2'950.332,85    | + | 1'610.416,92 |
| <b>INVENTARIOS</b>                                                     |                 |                 |   |              |
| Disminución en Inventarios                                             | 2'654.969,56    | 3'815.765,70    | + | 1'160.806,14 |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                                |                 |                 |   |              |
| Disminución en Activos por Impuestos Corrientes: Impuestos Anticipados |                 |                 |   |              |
| y Otros Impuestos                                                      | 168.174,51      | 494.490,28      | + | 326.315,77   |
| <b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>                             |                 |                 |   |              |
| Aumento en Servicios y Otros Pagos Anticipados: Anticipo a Proveedores |                 |                 |   |              |
| Otros Pagos Anticipados                                                | 329.262,32      | 274.159,35      | - | 55.102,97    |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                   |                 |                 | - | 26.855,48    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                  |                 |                 |   |              |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                             |                 |                 |   |              |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>                                    |                 |                 |   |              |
| Disminución en Activos Fijos Depreciables: Edificios e Instalaciones,  |                 |                 |   |              |
| Equipos de Computación, Muebles de Oficina, Maquinaria y Equipo,       |                 |                 |   |              |
| Vehículos y Otros Activos                                              | 1'663.241,33    | 1'719.396,76    | + | 56.155,43    |
| <b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                     |                 |                 |   |              |
| Disminución en Otros Activos No Corrientes: Diferidos, Seguro General  | 3.229,49        | 4.210,27        | + | 980,78       |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                   |                 |                 | + | 57.136,21    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>             |                 |                 |   |              |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                      |                 |                 |   |              |
| Capital Social                                                         | 800,00          | 800,00          |   | 0,00         |
| <b>APORTES Y RESERVAS</b>                                              |                 |                 |   |              |
| Aportes y Reservas: Aporte Futura Capitalización, Reserva Legal        | 0,00            | 0,00            |   | 0,00         |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>              |                 |                 |   | 0,00         |
| <b>AUMENTO del Efectivo en el Período</b>                              |                 |                 | + | 30.280,73    |
| <b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>                                       |                 |                 |   |              |
| Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre./2014                             |                 |                 | - | 16.829,09    |
| Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre./2015                       |                 |                 | + | 13.451,64    |

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<br/>SUSCRITO</u> | <u>CAPITAL<br/>PAGADO 25%</u> | <u>SALDO<br/>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 2015 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<br/>SUSCRITO Y PAGADO</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 1.- JACOME AVILÉS ANIBAL RICARDO  | ECUADOR             | \$ 792,00                            | 99%               |
| 2.- COBOS ILLESCAS CARLOS ALBERTO | 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 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.015

NOTA Nº 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía MOTROCYCLE 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. 7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA Nº 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 Nº 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

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 2.015 son:

|        | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.015</u> |
|--------|----------------------------------|
| CAJA   | \$ 3.451,75                      |
| BANCOS | \$ 9.999,89                      |
| SUMAN  | <u>\$ 13.451,64</u>              |

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Caja General              | \$ 636,75 |
| Caja Chica Administración | \$ 80,00  |
| Caja Chica Marketing      | \$ 700,00 |

|                         |    |          |
|-------------------------|----|----------|
| Caja Chica-Producción   | \$ | 400,00   |
| Caja Chica-Logística    | \$ | 50,00    |
| Caja Chica-Contabilidad | \$ | 40,00    |
| Caja Chica-Almacenes    | \$ | 45,00    |
| Caja Chica-Fondos Adm.  | \$ | 1.000,00 |
| Caja Chica-Postventa    | \$ | 300,00   |
| Caja Chica – Repuestos  | \$ | 200,00   |
| SUMAN                   | \$ | 3.451,75 |

#### 3.4.- BANCOS

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

|                    |    |          |
|--------------------|----|----------|
| Banco Bolivariano  | \$ | 4.863,89 |
| Banco de Guayaquil | \$ | 204,38   |
| Banco Pichincha    | \$ | 3.850,51 |
| Banco del Pacífico | \$ | 806,96   |
| Banco Promerica    | \$ | 274,15   |
| SUMAN              | \$ | 9.999,89 |

#### 3.5.- INVERSIONES

|                                           |    |            |
|-------------------------------------------|----|------------|
| <u>INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES</u> | \$ | 600.000,00 |
|-------------------------------------------|----|------------|

Esta cuenta registra las inversiones en Póliza de Acumulación en el Banco Bolivariano

|    |            |
|----|------------|
| \$ | 600.000,00 |
|----|------------|

#### NOTA N° 4 ACTIVOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                    |                                 |
|------------------------------------|---------------------------------|
|                                    | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2015</u> |
| CLIENTES                           | \$ 1'414.380,89                 |
| DEUDORES VARIOS                    | \$ 4.385,40                     |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS       | \$ 2.919,87                     |
| Menos: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES | \$ - 81.770,23                  |
| SUMAN                              | \$ 1'339.915,93                 |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por 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:

|                            |    |              |
|----------------------------|----|--------------|
| Cooperación Jarrín HERRERA | \$ | 342.421,24   |
| MARCIMEX S. A.             | \$ | 164.045,45   |
| ARTEFACTA                  | \$ | 565.576,07   |
| ALPHA MOTORS               | \$ | 0,00         |
| Clientes-Repuestos         | \$ | 50.598,50    |
| CONCRESA S. A.             | \$ | 9.743,39     |
| TAHE CORP. S. A.           | \$ | 281.996,24   |
| SUMAN                      | \$ | 1'414.380,89 |

4.2.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra el valor de los siguientes deudores:

|                        |    |          |
|------------------------|----|----------|
| Por Cobrar AC          | \$ | 400,00   |
| Eduardo Campusano      | \$ | 354,72   |
| Juan Carlos Carrillo   | \$ | 2.642,30 |
| Javier Solís Ronquillo | \$ | 285,59   |
| Iván Velasco Quinto    | \$ | - 40,00  |
| Mauricio Herrera Zamb  | \$ | - 99,92  |
| ZHEJIANG CHAO ZHONG    | \$ | 500,00   |
| Deudores – Faltante    | \$ | 342,71   |
| SUMAN                  | \$ | 4.385,40 |

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 se encuentra detallado en el Balance en 2 páginas:

\$ 2.919,87

4.4.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

\$ - 81.770,23

NOTA N° 5 INVENTARIOS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                      | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.015</u> |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA          | \$ 1'430.531,23                  |
| INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO     | \$ 677.885,37                    |
| INVENTARIO DE REPUESTOS Y ACCESORIOS | \$ 685.885,27                    |
| IMPORTACIONES EN TRÁNSITO            | \$ - 139.342,31                  |
| SUMAN                                | \$ 2'654.959,56                  |

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 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                       | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.015</u> |
|-----------------------|----------------------------------|
| OTROS IMPUESTOS       | \$ 0,00                          |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | \$ 168.174,51                    |
| SUMAN                 | \$ 168.174,51                    |

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

6.1.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| IVA Compra Bienes        | \$ 59.358,96 |
| IVA Compra Servicios     | \$ 3.894,31  |
| IVA Compra Activos Fijos | \$ 0,00      |
| IVA en Importaciones     | \$ 0,00      |

|                           |    |                   |
|---------------------------|----|-------------------|
| IVA x Crédito Tributario  | \$ | 32.862,32         |
| 5% Ret. Salida de Divisas | \$ | 0,00              |
| Retención en la Fuente    | \$ | <u>72.058,92</u>  |
| SUMAN                     | \$ | <u>168.174,51</u> |

**NOTA N° 7** SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                        |                                  |
|------------------------|----------------------------------|
|                        | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.015</u> |
| PAGOS ANTICIPADOS      | \$ 0,00                          |
| ANTICIPO A PROVEEDORES | \$ <u>329.262,32</u>             |
| SUMAN                  | \$ <u>329.262,32</u>             |

La cuenta Anticipo a Proveedores registra los siguientes anticipos a:

|                           |    |                   |
|---------------------------|----|-------------------|
| Marco Antonio Napa        | \$ | 420,00            |
| César Córdova Valverde    | \$ | 1.200,00          |
| Deudores Varios Guayaquil | \$ | 7.972,99          |
| Kim Byung Ho              | \$ | 1.100,00          |
| George Morales Reina      | \$ | 13,43             |
| Guillermo Álvarez         | \$ | 955,86            |
| CHONGQING SHINE RAY       | \$ | 305.616,19        |
| Luis Morán Chávez         | \$ | 817,60            |
| Rubén Darío Ordóñez       | \$ | 360,00            |
| JIANGSULINSHISHANYAN      | \$ | 10.731,25         |
| Yano Romero Kelvin        | \$ | <u>75,00</u>      |
| SUMAN                     | \$ | <u>329.262,32</u> |

**NOTA N° 8** ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

8.1.- TANGIBLE DEPRECIABLE

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

|                           | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.015</u> |                 |                 |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|
|                           | <u>COSTO</u>                     | <u>DEPREC.</u>  | <u>VALOR EN</u> |
|                           | <u>ADQUIS.</u>                   | <u>ACUM.</u>    | <u>LIBROS</u>   |
| EDIFICIOS E INSTALACIONES | \$ 1'218.220,34                  | \$ - 337.667,91 | \$ 880.552,43   |
| EQUIPOS DE COMPUTACIÓN    | \$ 72.788,38                     | \$ - 68.583,68  | \$ 4.204,70     |
| MUEBLES DE OFICINA        | \$ 16.025,86                     | \$ - 8.245,96   | \$ 7.779,90     |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS      | \$ 154.649,09                    | \$ - 92.122,25  | \$ 62.526,84    |
| VEHÍCULOS                 | \$ 20.205,28                     | \$ - 13.142,96  | \$ 7.062,32     |
| OTROS ACTIVOS             | \$ 125.255,28                    | \$ - 41.742,85  | \$ 83.512,43    |
| EQUIPO DE MONITOREO       | \$ 1.651,78                      | \$ - 1.061,28   | \$ 590,50       |
| DISPOSITIVOS              | \$ 2.479,82                      | \$ - 1.437,85   | \$ 1.041,97     |
| SISTEMA CONTRA INCENDIOS  | \$ 51.965,50                     | \$ - 24.070,10  | \$ 27.895,40    |
| SUMAN                     | \$ 1'663.241,33                  | \$ - 588.074,84 | \$ 1'075.166,49 |

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

#### 8.2.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran los siguientes activos:

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| Otros Diferidos | \$ 3.229,49 |
|-----------------|-------------|

### NOTA N° 9 PASIVO

#### 9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                               | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.015</u> |
|-------------------------------|----------------------------------|
| PROVEEDORES NACIONALES        | \$ 435.598,01                    |
| ACREEDORES VARIOS             | \$ 1'389.360,42                  |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR      | \$ 1'562.811,99                  |
| NÓMINAS POR PAGAR             | \$ 38.152,37                     |
| PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES | \$ 148.108,73                    |
| IMPUESTOS POR PAGAR           | \$ 258.811,15                    |
| DESCUENTOS ROLES EMPLEADOS    | \$ 12.948,81                     |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR       | \$ 747,36                        |
| OBLIGACIONES BANCARIAS        | \$ 833.333,38                    |
| SUMAN                         | \$ 4'679.872,22                  |

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 componen de la siguiente forma:

9.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra el valor por pagar a proveedores nacionales según registros contables y se encuentra detalle en el Balance General (3 páginas):

|       |            |
|-------|------------|
| \$    | 435.598,01 |
| <hr/> |            |

9.3.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

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

|                        |    |              |
|------------------------|----|--------------|
| CHONGQING SHINERAY-1   | \$ | 978.460,39   |
| METÁLICA DEL SUR       | \$ | 385.740,49   |
| CHONGQIN LONCIN IMPC   | \$ | 13.006,47    |
| JIANGSU LINZHI SHANYAN | \$ | 40,00        |
| CHANGZHOU XEXING MAC   | \$ | -5.786,08    |
| ZHEJIANG CHAOZHONGING  | \$ | 3.967,00     |
| CHONGQING SHINERAY-1   | \$ | 187.383,72   |
| SUMAN                  | \$ | 1'562.811,99 |
|                        |    | <hr/>        |

9.4.- ACREEDORES VARIOS

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

|                         |    |              |
|-------------------------|----|--------------|
| Acreedores Varios       | \$ | 47.266,13    |
| Anticipo Corporación    | \$ | 1'305.116,07 |
| Acreedores – Sobrante   | \$ | 668,39       |
| Impuesto Salida Divisas | \$ | 36.260,33    |
| Yano Romero Kelvin      | \$ | 49,50        |
| SUMAN                   | \$ | 1'389.360,42 |
|                         |    | <hr/>        |

9.5.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

|                             |    |            |
|-----------------------------|----|------------|
| IVA en Ventas               | \$ | 214.363,83 |
| ICE en Ventas               | \$ | 38.747,56  |
| 1% Ret. Impuesto Renta      | \$ | 225,97     |
| 8 y 10% Ret. Impuesto Renta | \$ | 297,38     |
| 30% Ret. IVA                | \$ | 2.407,93   |
| 70% Ret. IVA                | \$ | 1.905,53   |
| 100% Ret. IVA               | \$ | 29,68      |
| 10% Ret. IVA compra Bienes  | \$ | 57,54      |
| 20% Ret. IVA Servicios      | \$ | 188,64     |
| 2% Ret. Imppto. Renta       | \$ | 587,09     |
| SUMAN                       | \$ | 258.811,15 |

9.6.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones Patronales:

|                                |    |            |
|--------------------------------|----|------------|
| Décimo Tercer Sueldo           | \$ | 5.946,15   |
| Décimo Cuarto Sueldo           | \$ | 19.137,39  |
| IECE-SECAP                     | \$ | 592,13     |
| Vacaciones                     | \$ | 70.613,04  |
| Aporte Patronal                | \$ | 6.751,99   |
| Aporte Personal                | \$ | 75,81      |
| 15% Participación Trabajadores | \$ | 44.047,06  |
| Seguro Privado Patronal        | \$ | 115,87     |
| Fondos de Reserva              | \$ | 829,29     |
| SUMAN                          | \$ | 148.108,73 |

9.7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

|                   |    |            |
|-------------------|----|------------|
| Banco Bolivariano | \$ | 66.666,70  |
| Banco Bolivariano | \$ | 600.000,00 |
| Banco Bolivariano | \$ | 166.666,68 |
| SUMAN             | \$ | 833.333,38 |

9.8.- DESCUENTOS EN ROLES EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

|                                |    |           |
|--------------------------------|----|-----------|
| Aporte Personal 9,45%          | \$ | 5.626,56  |
| Préstamos IESS                 | \$ | 4.315,94  |
| Seguro Privado Personal        | \$ | 190,09    |
| Descuentos Impuestos           | \$ | 1.920,94  |
| Descuentos Telefonía           | \$ | 62,28     |
| Descuento Uniformes            | \$ | - 228,83  |
| Descuento PHARMACYS            | \$ | - 10,14   |
| Cooperativa Multiempresarial   | \$ | 50,00     |
| Descuentos CORAL HIPER         | \$ | 30,60     |
| Descuentos Varios del Personal | \$ | 991,37    |
| SUMAN                          | \$ | 12.948,81 |

9.9.- NÓMINAS POR PAGAR

Esta cuenta registra el valor de sueldos por pagar: \$ 38.152,37

9.10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

PAGOS A TERCEROS (HOLDUK PARTNERS CASA) \$ 747,36

NOTA N° 10 PASIVO NO CORRIENTE

10.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                               |                                  |
|-------------------------------|----------------------------------|
|                               | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.015</u> |
| PRÉSTAMOS POR PAGAR L/PLAZO   | \$ 0,00                          |
| PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL | \$ 41.025,35                     |
| PROVISIÓN PÉRDIDAS FUTURAS    | \$ 497.383,58                    |
| SUMAN                         | \$ 538.408,93                    |

Estas cuentas registran el valor por el concepto de cada una de ellas según registros contables.

**NOTA N° 11 PATRIMONIO**

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                                                                 | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.015</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| CAPITAL SOCIAL                                                                  | \$ 800,00                        |
| <u>APORTES Y RESERVAS</u>                                                       |                                  |
| Reserva Legal                                                                   | \$ 0,00                          |
| Aporte Futuras Capitalizaciones                                                 | \$ 0,00                          |
| <u>RESULTADOS</u>                                                               |                                  |
| Resultados Acumulados (Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF) | \$ 0,00                          |
| Resultados de Ejercicios Anteriores                                             | \$ 882.339,13                    |
| Utilidad del Ejercicio a Disposición                                            | \$ 82.739,66                     |
| <b>SUMAN</b>                                                                    | <b>\$ 965.878,79</b>             |

La Nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallado en la hoja No. 8 del presente informe.

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 293.203,07 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° 12 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:

12.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

Dic. 31  
2.015

Dic. 31  
2.014

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{5'105.763,96}{4'679.872,22} = 1,09 \quad \frac{7'517.919,09}{7'536.021,01} = 1,00$$

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 si 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 \$ 1,09 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

Dic. 31  
2.015

Dic. 31  
2.014

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{5'105.763,96 - 2'654.959,56}{7'536.021,01} = 0,33 \quad \frac{7'517.919,09 - 3'815.765,70}{7'536.021,01} = 0,49$$

Este índice tiene un decremento de un 32.65% con relación al 31 de Diciembre del 2.014, 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 \$ 0,33 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

Dic. 31  
2.015

Dic. 31  
2.014

$$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{6'184.159,94}{5'218.281,15} = 1,19 \quad \frac{8'717.195,15}{7'536.021,01} = 1,16$$

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 2.59% con relación al 31 de Diciembre 2.014, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

#### 12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

|                                                                                                                                         | Dic. 31<br>2.015 | Dic. 31<br>2.014                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------|
| $\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{4'679,872.22 + 538,408.93}{965.878,79} = 5.40$ |                  | $\frac{7'536,021.01 + 0.00}{1'181.174,14} = 6.38$ |

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.

#### 12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

|                                                                                                                | Dic. 31<br>2.015 | Dic. 31<br>2.014                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------|
| $\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{293,203.07}{965.878,79} \times 100 = 30.36\%$ |                  | $\frac{877,457.17}{1'181.174,14} \times 100 = 74.29\%$ |

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 30.36% 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 2015 es alrededor del 10 al 16%, se podrá considerar como una rentabilidad aceptable sobre el Patrimonio mencionado.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

- 13.1 En el transcurso del trabajo de Auditoría realizado a la Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A. por el año 2015, se puede manifestar la aplicación en primer lugar la técnica de Auditoría ESTUDIO GENERAL sobre las características generales de la empresa y sobre todo como es la elaboración de los estados financieros comparativos para observar sus variaciones más importantes que algunas cuentas requieren de mayor atención (mismas que han sido analizadas su razonabilidad de cada una de ellas sin encontrar novedad alguna).
- 13.2 En segundo lugar se aplica la técnica de auditoría ANÁLISIS DE SALDOS de las respectivas cuentas que conforman los estados financieros con el objeto de comprobar la autenticidad del saldo de cada una de ellas tanto las del activo, como del pasivo y patrimonio, sobre todo saldos de importante valor los que por su realidad no hubo necesidad de ponerse en contacto con deudores y acreedores a que manifiesten su conformidad.
- 13.3 En tercer lugar se aplica la técnica de INSPECCIÓN de los bienes materiales (PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO) como Edificios, Muebles y Enseres, Equipo de Computación, Vehículos, Maquinaria, etc., con el objeto de constatar la existencia de los mismos según los estados financieros.

NOTA N° 14 OTROS PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA

- a) Se ha revisado la fecha de constitución de la Compañía la misma que se ha realizado mediante escritura pública el 20 de Noviembre del año 2008.
- b) Se ha hecho una evaluación de los sistemas de control interno de la Compañía en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros y juzgo que es el adecuado para el tipo de actividad que desarrolla.

- c) De la revisión de comprobantes de Ingresos y Egresos, libros y registros de Contabilidad, la correspondencia, libro de actas de la Junta General, libro registro de acciones, se concluye que los mismos se manejaron bajo los criterios estrictamente sujetos a las normas que la técnica contable aconseja.
- d) Se sugiere a la Compañía mantener en custodia al menos por cinco años los papeles de trabajo y más documentos en los que se fundamentó la opinión del auditor.

\*\*\*\*\*