

MANSUERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018





MANSUERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Mansuera S.A.

Quito, 21 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mansuera S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mansuera S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Mansuera S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de Casabaca Holding S.A., razón por la cual, los estados financieros están incorporados en los estados financieros consolidados de su

#SomosTuAliado



Mansuera S.A
Quito, 21 de marzo del 2019

controladora, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y sobre las cuales se emite un informe por separado.

Los estados financieros de Mansuera S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otra firma de auditores (antes de las reclasificaciones realizadas por la Administración con el propósito de unificar la presentación de dichos estados financieros con los del año 2018), cuyo dictamen de auditoría efectuado el 14 de marzo de 2018, expresó una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de Gestión el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de Gestión y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Mansuera S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Mansuera S.A.
Quito, 21 de marzo del 2019

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Mansuera S.A.
Quito, 21 de marzo del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

MANSUERA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	490,539	680,447
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3,772,448	3,091,012
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	593,000	621,336
Inventarios	8	4,834,842	3,963,745
Impuestos por recuperar	12	39,506	129,871
Total activos corrientes		<u>9,730,335</u>	<u>8,486,411</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	174,018	138,045
Otros activos		23,977	26,367
Impuestos a la renta diferidos	14	67,407	39,131
Total activos no corrientes		<u>265,402</u>	<u>203,543</u>
Total activos		<u>9,995,737</u>	<u>8,689,954</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Ponce
Gerente General



William Pulupa
Contador General

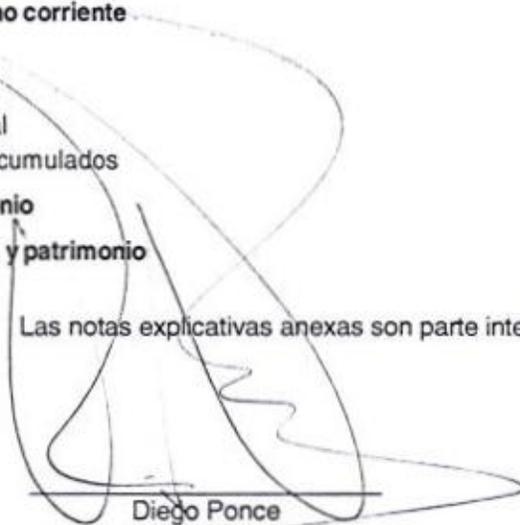
MANSUERA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	3,853,813	3,068,674
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	467,345	192,487
Impuestos por pagar	13	54,185	46,449
Beneficios a empleados	15	179,658	150,094
Total pasivos corrientes		<u>4,555,001</u>	<u>3,457,704</u>
Pasivos no corrientes			
Obligación por beneficios definidos	16	394,779	380,870
Otros pasivos		20,865	20,866
Total pasivo no corriente		<u>415,644</u>	<u>401,736</u>
Patrimonio			
Capital social	17	3,010,000	3,010,000
Reserva Legal	18	242,862	219,132
Resultados acumulados	18	1,772,230	1,601,382
Total patrimonio		<u>5,025,092</u>	<u>4,830,514</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>9,995,737</u>	<u>8,689,954</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Ponce
Gerente General


William Pujara
Contador General

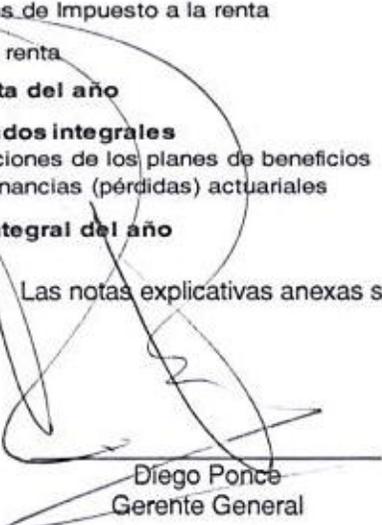
MANSUERA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	19	20,630,697	19,743,502
Costo de ventas	20	<u>(15,383,522)</u>	<u>(14,974,584)</u>
Utilidad bruta		5,247,175	4,768,918
Gastos de venta	20	(3,619,123)	(3,277,862)
Gastos de administración	20	(1,124,108)	(1,148,520)
Otros ingresos, neto		<u>70,313</u>	<u>15,067</u>
Utilidad operacional		574,257	357,603
Gastos financieros, netos	21	<u>(110,343)</u>	<u>(38,653)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		463,914	318,950
Impuesto a la renta	14	<u>(130,746)</u>	<u>(81,649)</u>
Utilidad neta del año		<u>333,168</u>	<u>237,301</u>
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - ganancias (pérdidas) actuariales		<u>71,410</u>	<u>(9,365)</u>
Resultado integral del año		<u>404,578</u>	<u>227,936</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Ponce
Gerente General

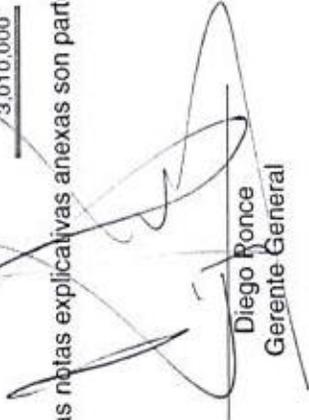

William Pulupa
Contador General

MANSUERA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2017	3,010,000	209,911	4,969	1,877,698	5,102,578
Apropiación de la reserva legal	-	9,221	-	(9,221)	-
Distribución de dividendos según Resolución Junta General de Accionistas del 27 de Marzo de 2017	-	-	-	(500,000)	(500,000)
Pérdidas actuariales	-	-	-	(9,365)	(9,365)
Resultado integral del año	-	-	-	237,301	237,301
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,010,000	219,132	4,969	1,596,413	4,830,514
Distribución de dividendos según Resolución Junta General de Accionistas del 28 de Marzo de 2018	-	23,730	-	(23,730)	-
Ganancias actuariales	-	-	-	(210,000)	(210,000)
Resultado integral del año	-	-	-	71,410	71,410
Saldo al 31 de diciembre del 2018	3,010,000	242,862	4,969	1,767,261	5,025,092

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Ronce
Gerente General

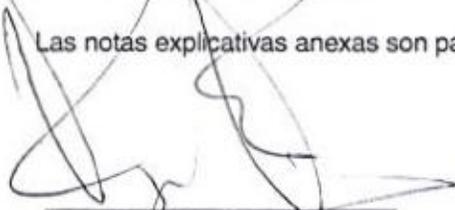

William Pulupa
Contador General

MANSUERA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta	6	463,914	318,950
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	9	54,395	118,259
Bajas de propiedades y equipos	9	63	2,332
Provisión cuentas incobrables	7	97,500	27,842
Provisión obsolescencia de inventarios, neto de utilización	8	137,241	19,824
Beneficios a empleados	15	29,564	(19,558)
Obligaciones por beneficios definidos	16	92,403	84,777
		<u>875,080</u>	<u>552,426</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(778,936)	669,221
Cuentas por cobrar compañías relacionandas		28,336	(4,336)
Impuestos por recuperar		90,365	(26,909)
Inventarios		(1,008,338)	(623,612)
Otros activos		2,391	(4,867)
Cuentas por pagar a proveedores comerciales y otras		785,139	322,999
Cuentas por pagar compañías relacionadas		274,858	(19,513)
Beneficios sociales		(7,085)	(12,143)
Impuestos por pagar		(20,540)	(54,656)
Efectivo provisto por la operación		<u>241,270</u>	<u>798,610</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(130,746)	(81,649)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>110,524</u>	<u>716,961</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	9	(90,432)	(22,787)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(90,432)</u>	<u>(22,787)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(210,000)	(500,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(210,000)</u>	<u>(500,000)</u>
(Disminución) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		(189,908)	194,174
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	680,447	486,273
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>490,539</u>	<u>680,447</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Ponce
Gerente General


William Pulupa
Contador General

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mansuera S.A. (la "Compañía"), es una subsidiaria de Casabaca Holding S.A. con el 99% de la participación accionaria en su capital social, fue constituida en el Ecuador desde 1932. Los accionistas controlantes de la Compañía es la familia Baca. Su domicilio principal es Bellavista OE2-73 y Panamericana Norte, en la Ciudad de Quito. Su accionista principal es Casabaca Holding S.A. con una participación accionaria del 99% del capital social.

La actividad principal es la comercialización de todo tipo de partes y repuestos, combustible, lubricantes, neumáticos, herramientas y accesorios para todo tipo de vehículos nuevos y usados.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 119 y 100 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del Ecuador

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no tendrá impactos importantes en sus estados financieros.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 26 de febrero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía al cambiar sus políticas contables no requirió realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por el cambio de estas normas no fueron materiales. Esto se revela en la nota 2.15. la mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

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

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

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, para el año de adopción, existirá un impacto moderado de aproximadamente US\$390,640 con afectación a sus activos netos por concepto de arrendamiento de sus oficinas, que mantiene 13 – 42 meses de vida contractual.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Activos financieros

Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado

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

Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

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

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 98 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

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

2.5 Pasivos financieros

Se registran al valor nominal del desembolso realizado y se liquidan con la recepción del bien o servicio.

Clasificación, reconocimiento y medición -

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

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

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

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

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

2.6 Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los repuestos de vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La rotación del inventario es de 145 días en repuestos (2017: 121 días).

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7 Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado. Ver Nota 12.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el estado de resultados integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos y proyectos en curso no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	20 - 40
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 - 10

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo)

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

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos). Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se determinaron activos calificables y no se mantienen financiamientos.

2.10 Otros activos

Representados por garantías entregadas por concepto de arriendo de locales comerciales mantenidos en los registros contables en función de los contratos suscritos.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% (2017: 25%) y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% (2017: 22%), y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Mansuera S.A. aplica el 25% después del análisis realizado.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La Compañía registró como gastos por impuesto a la renta el impuesto causado para los años 2018 y 2017, con tasas impositivas del 25% y 22% respectivamente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía a tarifa del 12% y 14% (desde el 1 junio del 2016 hasta el 31 de mayo de 2017) es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

2.12 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- (iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a remuneraciones variables pagadas a determinados ejecutivos de la Compañía sobre cumplimiento de metas.

Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa determinada por referencia a la de los rendimientos de mercado de bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte, cuya evaluación a profundidad debe ser efectuada a nivel de moneda, y no a nivel de país. Por lo tanto, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad en Estados Unidos de América; que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a la cuenta de otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 90 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

(a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

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

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

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

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 9 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no tuvo un impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos.

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

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

Los cambios clave comparados con la práctica anterior son:

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

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

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

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

2.16 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período en el que se conocen.

2.17 Distribución de dividendos

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

El 28 de marzo de 2018, se aprobó el pago de dividendos por un valor total de US\$210,000 (US\$500,000 para el año 2017) a los tenedores de acciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.4 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de las propiedades y equipos y valor residual

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año.

(c) Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

(d) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerados que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

(e) Provisiones por obsolescencia: La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de productos vendidos. Ver Nota 8.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona guías y principios para la administración general del riesgo, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

4.2 Riesgo de mercado

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de precio y concentración:

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

No obstante el hecho de que la Compañía tiene fuerte posición en la industria de comercialización de repuestos de vehículos y al ser los principales factores competitivos el precio, calidad, servicio y marcas comerciales. El manejo de la demanda con precio adecuado, sumada a la calidad de los productos ofrecidos, marcas reconocidas a nivel mundial y un servicio de posventa certificado con altos estándares a nivel nacional pueden mitigar el riesgo de mercado en precio.

Los precios determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado por el área de Marketing de la Compañía para saber si es aceptado o no por el mercado objetivo de ser el caso, se comercializa el producto, caso contrario se negocia con fábricas y en última instancia se deja de importar y se sustituye con otro adecuado en precio y calidad por el cliente potencial.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento.

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía maneja el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones disponibles para la venta y en cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes de clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes condensada, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Administración es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. Mansuera S.A. maneja el riesgo de liquidez mediante los flujos provenientes de sus operaciones ordinarias.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 1 año</u>
Al 31 de diciembre de 2018	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,853,813
Cuentas por pagar compañías relacionadas	467,345
Al 31 de diciembre de 2017	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,068,674
Cuentas por pagar compañías relacionadas	192,487

4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,772,448	3,091,012
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	593,000	621,336
Menos efectivo y equivalente de efectivo	(490,539)	(680,447)
Deuda neta	<u>3,874,909</u>	<u>3,031,901</u>
Total patrimonio	<u>5,025,092</u>	<u>4,830,514</u>
Capital total	<u>8,900,001</u>	<u>7,862,415</u>
Ratio de apalancamiento	<u>44%</u>	<u>39%</u>

Al 31 de diciembre del 2018, el nivel de apalancamiento se incrementó, principalmente, debido la compra de inventario para ser utilizado en la operación de la Compañía.

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	490,539	680,447
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3,772,448	3,091,012
Cuentas por cobrar compañías relacioandas	593,000	621,336
	<u>4,365,448</u>	<u>3,712,348</u>
Total activos financieros	<u>4,855,987</u>	<u>4,392,795</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,853,813	3,068,674
Cuentas por pagar compañías relacioandas	467,345	192,487
	<u>4,321,158</u>	<u>3,261,161</u>
Total pasivos financieros	<u>4,321,158</u>	<u>3,261,161</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de otros activos financieros y cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	346,556	239,806
Depósitos en cuentas corrientes locales	113,180	325,139
Inversiones temporales (1)	30,803	115,502
	<u>490,539</u>	<u>680,447</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 incluyen depósitos overnight.

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Repuestos	3,943,594	3,157,569
Motocicletas	<u>24,617</u>	<u>84,947</u>
	3,968,211	3,242,516
Otras cuentas por cobrar	91,428	39,189
Provisión por deterioro	<u>(287,191)</u>	<u>(190,693)</u>
	<u>3,772,448</u>	<u>3,091,012</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2018</u>	%	<u>2017</u>	%
Cartera corriente	2,585,800	64%	1,832,565	56%
De 1 a 30 días vencido	634,345	16%	1,066,480	32%
De 31 a 60 días vencido	245,699	6%	104,572	3%
61 a 90 días vencido	126,779	3%	51,090	2%
Más de 90 vencido	<u>467,016</u>	12%	<u>226,998</u>	7%
	4,059,639		3,281,705	
Provisión por deterioro (1)	<u>(287,191)</u>		<u>(190,693)</u>	
	<u>3,772,448</u>		<u>3,091,012</u>	

(1) El movimiento de la provisión es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	190,693	235,657
Provisión del año	97,500	27,842
Utilización de provisión	<u>(1,002)</u>	<u>(72,806)</u>
Saldos al fin del año	<u>287,191</u>	<u>190,693</u>

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Repuestos	4,714,821	4,090,612
Motos	4,253	4,253
Importaciones en tránsito	<u>302,759</u>	<u>46,748</u>
	5,021,833	4,141,613
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(186,991)</u>	<u>(177,868)</u>
	<u>4,834,842</u>	<u>3,963,745</u>

(1) Cubre principalmente obsolescencia de inventarios de repuestos.

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	177,868	12,868
Incremento	137,241	165,000
Utilizaciones /Recuperaciones	<u>(128,118)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>186,991</u>	<u>177,868</u>

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Descripción	Obras en curso	Mejoras a la propiedad	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de computación y	herramientas y otros	Total
A1 1 de enero del 2017						
Costo	-	168,265	97,501	209,674	89,262	564,722
Depreciación acumulada	-	(118,773)	(66,212)	(107,553)	(38,335)	(330,873)
Valor en libros	-	49,512	31,289	102,121	50,927	233,849
Movimiento 2017						
Adiciones	6,000	14,511	2,360	1,917	-	24,787
Bajas	-	(86,481)	-	(7,041)	-	(93,522)
Ventas y bajas depreciación	-	86,481	-	4,709	-	91,190
Depreciación	-	(45,869)	(12,248)	(42,438)	(17,704)	(118,259)
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	6,000	18,154	21,401	59,267	33,223	138,045
A1 31 de diciembre del 2017						
Costo	6,000	96,315	99,861	204,549	89,262	495,987
Depreciación acumulada	-	(78,161)	(78,460)	(145,283)	(56,038)	(357,942)
Valor en libros	6,000	18,154	21,401	59,267	33,223	138,045
Movimiento 2018						
Adiciones	10,219	-	51,990	19,752	8,471	90,432
Rectificaciones	(6,000)	-	-	6,000	-	-
Ventas y bajas costo	-	(78,804)	(47,965)	(2,462)	-	(129,232)
Ventas y bajas depreciación	-	78,804	47,965	2,399	-	129,168
Depreciación	-	(8,340)	(11,888)	(16,562)	(17,606)	(54,395)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	10,219	9,814	61,504	68,393	24,087	174,018
A1 31 de diciembre del 2018						
Costo	16,219	17,511	103,886	221,839	97,732	457,187
Depreciación acumulada	-	(7,697)	(42,382)	(159,446)	(73,645)	(283,169)
Valor en libros	16,219	9,814	61,504	62,393	24,087	174,018

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las propiedades y equipo no se encuentran pignorados por obligaciones propias ni de terceros.

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comerciales (1)	3,579,380	2,788,264
Anticipos de clientes	246,657	260,617
Empleados	<u>27,776</u>	<u>19,793</u>
	<u>3,853,813</u>	<u>3,068,674</u>

(1) Incluye principalmente operaciones wholesale con General Motors por US\$2,329,947 (2017: US\$1,920,839).

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan a/o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras de bienes:</u>			
Corporación Nexum S.A.	Relacionada	<u>162,450</u>	<u>163,041</u>
		<u>162,450</u>	<u>163,041</u>
<u>Venta de bienes:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	2,465,525	2,643,798
Corporación Nexum S.A.	Relacionada	<u>6,044</u>	<u>19,245</u>
		<u>2,471,570</u>	<u>2,663,043</u>
<u>Venta de activos fijos:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	<u>27,679</u>	-
<u>Servicios técnicos recibidos:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	<u>468,994</u>	<u>484,933</u>
<u>Anticipos entregados:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	<u>560,000</u>	-

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

(b) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas comerciales por cobrar</u>				
Casabaca S.A.	Comercial	Ventas	592,367	610,538
Corporación Nexum S.A.	Comercial	Ventas	633	10,798
			<u>593,000</u>	<u>621,336</u>
<u>Cuentas comerciales por pagar</u>				
Casabaca S.A.	Comercial	Compras	<u>467,345</u>	<u>192,487</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2018, la Compañía pagó US\$374,266 (2017: US\$374,282), por concepto de sueldos al personal clave.

Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	39,506	120,867
Retención del Impuesto al valor agregado	-	9,004
	<u>39,506</u>	<u>129,871</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de IVA	30,894	24,269
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	23,291	22,180
	<u>54,185</u>	<u>46,449</u>

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Impuesto a la renta -

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

Gasto por Impuesto a la renta:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente (1)	159,022	117,949
Diferido	<u>(28,276)</u>	<u>(36,300)</u>
	<u>130,746</u>	<u>81,649</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta.

(b) Conciliación tributaria - contable

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	545,781	375,236
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(81,867)</u>	<u>(56,285)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	463,914	318,950
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>172,174</u>	<u>217,182</u>
Base tributaria	636,088	536,132
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>159,022</u>	<u>117,949</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>149,248</u>	<u>115,668</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>159,022</u>	<u>117,949</u>
Crédito tributario	<u>154,699</u>	<u>157,439</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>4,323</u>	<u>(39,490)</u>
Crédito tributario años anteriores	<u>(43,829)</u>	<u>(81,377)</u>
Crédito tributario por impuesto a la renta por cobrar	<u>(39,506)</u>	<u>(120,867)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente.

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Activos por impuestos diferidos			
Inventarios	39,131	7,617	46,748
Provisiones de Jubilación Patronal	-	15,879	15,879
Provisiones de Desahucio	-	4,780	4,780
Total	39,131	28,276	67,407
<u>Año 2017</u>			
Activos por impuestos diferidos			
Inventarios	2,831	36,300	39,131
Total	2,831	36,300	39,131

(d) Situación fiscal -

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas locales durante el año 2018 y 2017, no superaron el importe acumulado antes mencionado.

(f) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

(g) Tasa efectiva de Impuesto a la renta -

La relación entre gasto por impuesto y la utilidad de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	463,914	318,950
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	115,978	70,169
Mas - Gastos no deducibles	43,044	47,780
Impuesto a la renta corriente	159,022	117,949
Impuesto a la renta diferido	(28,276)	(36,300)
Impuesto a la renta	130,746	81,649
Tasa efectiva	28%	26%

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	54,011	49,947
Participación Trabajadores (2)	81,867	56,285
Otras provisiones	43,780	43,862
	<u>179,658</u>	<u>150,094</u>

- (1) Corresponde a las obligaciones por pagar a empleados y beneficios sociales que incluyen vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.00%
Tasa de conmutación actuarial	13.66%	13.07%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	Tablas biometricas IESS agosto 2002	Tablas biometricas IESS agosto 2002

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	307,327	245,942	73,543	52,929	380,870	298,871
Costo laboral por servicios actuariales	58,029	56,527	19,197	15,877	77,226	72,404
Costo financiero	12,268	10,182	2,909	2,191	15,177	12,373
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	(47,491)	11,725	(13,464)	14,689	(60,955)	26,414
Beneficios pagados	-	-	(7,085)	(12,143)	(7,085)	(12,143)
Efecto de reducciones liquidaciones anticipadas	(10,454)	(17,049)	-	-	(10,454)	(17,049)
Al 31 de diciembre	<u>319,679</u>	<u>307,327</u>	<u>75,100</u>	<u>73,543</u>	<u>394,779</u>	<u>380,870</u>

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos y se registraron como parte de los resultados del año.

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	58,029	56,527	19,197	15,877	77,226	72,404
Costo financiero	12,268	10,182	2,909	2,191	15,177	12,373
Al 31 de diciembre	70,297	66,709	22,106	18,068	92,403	84,777

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(47,491)	11,725	(13,464)	14,689	(60,955)	26,414
Pérdidas/ (ganancias) actuariales ORI	(10,454)	(17,049)	-	-	(10,454)	(17,049)
Al 31 de diciembre	(57,945)	(5,324)	(13,464)	14,689	(71,409)	9,365

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis 2018	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2018 US\$	%	2018 US\$	%
Tasa de descuento	0.5%	(19,571)	5%	21,289	6%
Futuro incremento salarial	0.5%	21,920	6%	(20,314)	5%
Rotación	0.5%	(5,500)	3%	5,942	4%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de US\$3,010,000, que comprende 3,010,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)

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

19. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Repuestos automotrices	19,975,614	19,150,653
Comisiones	655,083	592,849
	<u>20,630,697</u>	<u>19,743,502</u>

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
2018				
Costos	15,383,522	-	-	15,383,522
De personal	-	1,534,448	637,786	2,172,234
Publicidad y relaciones públicas	-	420,884	26,219	447,102
Mantenimiento	-	60,609	16,151	76,760
Depreciación	-	47,294	7,101	54,395
Honorarios y servicios	-	1,146,673	215,560	1,362,233
Impuestos	-	37,107	14,977	52,083
Seguridad	-	9,094	2,026	11,120
Participación trabajadores	-	-	81,867	81,867
Otros gastos	-	363,015	122,421	485,436
	<u>15,383,522</u>	<u>3,619,123</u>	<u>1,124,108</u>	<u>20,126,754</u>
2017				
Costos	14,974,584	-	-	14,974,584
De personal	-	1,332,661	736,314	2,068,975
Publicidad y relaciones públicas	-	327,586	24,867	352,453
Mantenimiento	-	52,998	8,884	61,882
Depreciación	-	89,157	29,102	118,259
Honorarios y servicios	-	1,074,544	210,607	1,285,151
Impuestos	-	24,897	22,288	47,185
Seguridad	-	5,260	6,646	11,906
Participación trabajadores	-	-	56,285	56,285
Otros gastos	-	370,759	53,526	424,285
	<u>14,974,584</u>	<u>3,277,862</u>	<u>1,148,520</u>	<u>19,400,965</u>

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso financiero	16,262	59,274
Costo financiero (1)	(110,347)	(86,783)
Gastos bancarios	(16,258)	(11,144)
	<u>(110,343)</u>	<u>(38,653)</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones en tarjetas de crédito por US\$95,031 (2017: US\$77,859).

22. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Distribución lubricantes y baterías: El 21 de marzo del 2018 se otorga la distribución de lubricantes y baterías de la marca ACDelco, con vigencia de 6 meses a partir de su fecha de suscripción con renovación automática a la fecha de finalización.

Línea de crédito Automotores y Anexos – Mediante contrato suscrito el 7 de junio del 2017 AYASA otorga una línea de crédito has US\$150,000 a la Compañía para la adquisición de neumáticos, lubricantes repuestos, partes, piezas y accesorios. Al 31 de diciembre del 2018 la línea de crédito es por US\$150,000.

Convenio de prestación de servicios de administración, logística y manejo de inventario – Con fecha 1 de junio del 2016, Mansuera S.A. y su Compañía relacionada Casabaca S.A. firmaron un convenio de prestación de servicios, a través del cual Casabaca S.A. presta el servicio de administración logística y manejo de inventario a Mansuera S.A. como contraprestación, Mansuera S.A. cancela un valor fijo más un valor variable calculado por cada línea de recepción y despacho y por cada kilómetro de movilización del inventario. El plazo del contrato es de dos años y será renovable previo acuerdo de las partes. Durante el año 2018, la Compañía registró en resultados aproximadamente US\$413,000 (2017: US\$485,000).

23. GARANTÍAS

Cartas de crédito – Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene suscritas cartas de crédito con bancos locales, las cuales respaldan cuentas por pagar por compra de inventario efectuado a General Motors a través del Fideicomiso Wholesale-GM por US\$3,050,000 y US\$2,650,000, respectivamente con una tasa de interés anual de 7.50% y 7.15% respectivamente.

Garantías bancarias – Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene suscritas garantías bancarias con bancos locales a nombre de Autoeastern S.A. y 3M Ecuador C.A., las cuales respaldan cuentas por pagar por compra de repuestos. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las garantías ascienden a \$155,000 y US\$160,000, respectivamente.

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

• • •