

## **INFORME DE COMISARIO**

Quito, 17 de Marzo del 2015

### **INFORMACION GENERAL:**

Mansuera Sociedad Anónima, es una Empresa ecuatoriana, constituida en Quito el 17 de septiembre del 2010. Operativamente sus actividades principales están el comprar, vender, importar y exportar todo tipo de vehículos, partes y repuestos automotrices para vehículos nuevos y usados multimarca.

Entre las marcas que comercializa están: Toyota, Chevrolet, Hyundai, Mazda, Kia, Nissan, Renault, Piaggio, Hino.

Mansuera cuenta con 21 Agencias en las ciudades más importantes de la Sierra y Costa del país. Además su marca está presente en tres ciudades del Oriente Ecuatoriano.

<b>AGENCIAS MANSUERA</b>
Quito - CPD AL POR MAYOR
Quito - PRENSA
Quito - VILLAFLORES
Quito - KENNEDY
Quito - LA FLORESTA
Quito - GUAMANI
Quito - LOS CHILLOS
GUAYAQUIL CENTRO
GUAYAQUIL NORTE
CUENCA
SANTO DOMINGO
RIOBAMBA
MACHALA
MANTA
AMBATO
LOJA
IBARRA
LATACUNGA
QUEVEDO
PORTOVIEJO
ESMERALDAS
COCA
TENA
EL PUYO

En la base de contribuyentes del Servicio de Rentas Internas, Mansuera S.A., consta como contribuyente especial, y su actividad es "la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotrices, La fecha de inicio de actividades registra el 11 de noviembre del 2010.

Referente a las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, los controles aplicados por la Compañía, en mi opinión, son apropiados y se ajustan a los requerimientos establecidos por las entidades de control.

## **REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **A los señores Accionistas de MANSUERA S.A.**

1. He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de MANSUERA S.A., al 31 a diciembre del 2014.

Los componentes de la estructura financiera de la compañía son los siguientes:

		2013	2014	VARIACION	%
a) Activos	US\$	7,990,964.14	8,239,187.21	248,223.07	3%
b) Pasivos	US\$	4,097,796.56	3,608,073.32	-489,723.24	-12%
c) Patrimonio	US\$	3,893,167.58	4,631,113.89	737,946.31	19%

- ✓ La utilidad de la Compañía por el ejercicio 2014 fue de US\$ 851.835.
- ✓ En el saldo del Patrimonio\* se incluye la utilidad neta del año, el valor de US\$.574.980.21, después del 15% de participación laboral y del impuesto a la renta.
- ✓ En la revisión y conciliación de valores con los registros contables no se encontraron diferencias.
- ✓ Para mayor conocimiento, a continuación se presenta un resumen de las variaciones arrojadas al comparar los saldos de las cuentas de balance, correspondiente a los años 2013 y 2014

**MANSUERA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Comparación de saldos ejercicios 2013 – 2014**

CUENTA	2013	2014	Variación	%
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y Equivalentes	919,614	624,298	(295,316)	-32%
Cuentas por cobrar	3,793,654	3,760,750	(32,904)	-1%
Inventario	2,937,755	3,403,210	465,455	16%
Impuestos y pagos anticipados	39,584	100,375	60,792	154%
Cuentas por cobrar Cías Relacionadas	127	-	(127)	-100%
Otros activos corrientes	90,628	57,138	(33,489)	-37%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7,781,361</b>	<b>7,945,771</b>	<b>164,410</b>	<b>2%</b>
Propiedad Planta y Equipo	187,867	264,549	76,681	41%
Activo Intangible	4,076	557	(3,518)	-86%
Depositos en Garantía	17,660	28,310	10,650	60%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>209,603</b>	<b>293,416</b>	<b>83,813</b>	<b>40%</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>7,990,964</b>	<b>8,239,187</b>	<b>248,223</b>	<b>3%</b>
Obligaciones bancarias	680,739	-	(680,739)	-100%
Cuentas por Pagar	2,327,093	2,862,517	535,424	23%
Otras cuentas por pagar	573,358	487,847	(85,511)	-15%
Impuestos por pagar	57,776	65,141	7,365	13%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3,638,966</b>	<b>3,415,505</b>	<b>(223,461)</b>	<b>-6%</b>
Otras cuentas por pagar largo plazo	458,831	192,569	(266,262)	-58%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>458,831</b>	<b>192,569</b>	<b>(266,262)</b>	<b>-58%</b>
<b>PASIVO</b>	<b>4,097,797</b>	<b>3,608,073</b>	<b>(489,723)</b>	<b>-12%</b>
Capital social	2,500,000	2,500,000	-	0%
Aportes futuras capitalizaciones	510,000	510,000	-	0%
Reservas	43,050	105,617	62,567	145%
Resultados	840,118	1,352,531	512,413	61%
Otros ingresos integrales	-	162,966	162,966	100%
<b>PATRIMONIO:</b>	<b>3,893,168</b>	<b>4,631,114</b>	<b>737,946</b>	<b>19%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO:</b>	<b>7,990,964</b>	<b>8,239,187</b>	<b>248,223</b>	<b>3%</b>

**Comentarios:**

En el año 2014 podemos observar un incremento neto del activo del 3% y en el pasivo una reducción del 12%. Esta variación obedece principalmente a:

- ✓ El incremento en las cuentas de inventarios, gastos anticipados por publicidad y activos fijos se da principalmente por la apertura de 6 nuevas agencias, las mismas que están ubicadas

en Latacunga, Quevedo, Portoviejo, Guamani, Los Chillos, Esmeraldas. Este hecho, tiene efecto en las cuentas por pagar a Proveedores, que comparado con el 2013, se incrementó en un 23% las obligaciones por pagar a los proveedores.

- ✓ En el pasivo corriente se cancela el sobregiro bancario ocasional por US\$ 680,739.
- ✓ El saldo de Otras cuentas por pagar arroja una disminución del 15% (el valor nominal de U\$. 85.811), esta cuenta se refiere a las reservas de clientes para la compras de repuestos.
- ✓ Al 31 de diciembre la compañía actualizó las reservas patronales para jubilación, indemnización y desahucio del personal. Como resultado del estudio actuarial, se redujo la reserva en el pasivo el valor de USD 266,262.
- ✓ En cuanto a los otros resultados integrales, el estudio dio como resultado el valor de US\$. 162.966.10. (ORI), valor que se incluye en el balance en la cuenta patrimonial del mismo nombre. Conforme a las cifras que se explican a continuación:

**RESUMEN DE PROVISIONES REALIZADAS A LAS CUENTAS DE JUBILACION PATRONAL Y DEHAUCIO, MANSUERA 2014.**

CONCEPTO	Jubilación Patronal	Desahucio	Otras Prov	Total	Efecto Impuestos Diferidos	Total ORI
Saldo Ene 1/2014	349.244,38	88.721,70	20.864,53	458.830,61		
Salidas empleados	(85.024,28)	(28.201,31)	-	(113.225,59)		
Aumento provision	31.745,54	4.217,00	-	35.962,54		
Ganancias a reonocer (ORI)	(135.366,00)	(54.040,10)	-	(189.406,10)	26.440,00	(162.966,10)
Saldo Dic 31/2014	160.598,64	10.697,29	20.864,53	192.160,46	26.440,00	(162.966,10)

- La disminución de \$266,670.15 relacionado con el año anterior, se explica en el cuadro No.1:

- o En el cuadro No.1 se desagregan además, los rubros que corresponden a los siguientes conceptos:
  - El pago de beneficios a empleados el valor de \$ - 113,225.59, **(a)**
  - El Aumento de la provisión del año en \$ 35,962.54 (es gasto) **(b)**
  - La ganancia actuarial reconocida en el patrimonio (ORI), el valor de \$ -189,407.10 **(c)**
  
- o La afectación al gasto para el año 2014 de \$ 35,962.54, de los cuáles \$22,168 es gasto deducible y \$ 13,794.54 es gasto no deducible.

**Cuadro #1**

**Comportamiento del cálculo actuarial**

	2012	2013	2014	Disminución Var 14 y 13
Jubilación Patronal	347,385.26	349,244.38	160,598.64	-188,645.74
Desahucio	96,348.12	88,721.70	10,697.29	-78,024.41
<b>Saldo</b>	<b>443,733.38</b>	<b>437,966.08</b>	<b>171,295.93</b>	<b>-266,670.15</b>
	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>	
Saldo Ene 1/2014	349,244.38	88,721.70	437,966.08	
Salidas empleados	-85,024.28	-28,201.31	-113,225.59	<b>(a)</b>
Aumento provisión	31,745.54	4,217.00	35,962.54	<b>(b)</b>
Ganancias a reconocer ORI	<u>-135,367.00</u>	<u>-54,040.10</u>	<u>-189,407.10</u>	<b>(c)</b>
<b>Saldo Dic 31/2014</b>	<b>160,598.64</b>	<b>10,697.29</b>	<b>171,295.93</b>	

**Cuadro #2**

**Afectación al Gasto**

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
<u>Gto deducible</u>	17,951.00	4,217.00	22,168.00
<u>Gto no deducible</u>	13,794.54	0.00	13,794.54
<b>Saldo</b>	<b>31,745.54</b>	<b>4,217.00</b>	<b>35,962.54</b>

El movimiento de Jubilación Patronal, es como sigue:

**Jubilación Patronal**

Saldo Ene 1/2014		349,244.38	
- Enrique Cobos, traspaso		-85,024.28	
+ Aumento provisión		31,745.54	
<u>Gto deducible</u>	17,951.00		
<u>Gto no deducible</u>	13,794.54		
- Ganancias a reconocer ORI		<u>-135,367.00</u>	(Patrimonio)
<b>Saldo Dic 31/2014</b>		<b>160,598.64</b>	

El movimiento de Desahucio, es como sigue:

**Desahucio**

Saldo Ene 1/2014		88,721.70	
- Salidas empleados		-28,201.31	
+ Aumento provisión		4,217.00	
<u>Gto deducible</u>	4,217.00		
- Ganancias a reconocer ORI		<u>-54,040.10</u>	(Patrimonio)
<b>Saldo Dic 31/2014</b>		<b>10,697.29</b>	

- o De acuerdo a la NIC 19, las ganancias y/o pérdidas actuariales se deben registrar en el patrimonio, en la cuenta "Otros resultados Integrales ORI".

En el balance el ORI está presentado de la siguiente manera:

Utilidad neta del año		574.980	
Nuevas mediciones...	\$ 189.406		
Impuesto a la Renta	\$ 26,440		
Otro resultado Integral	\$ 162.966	162.966	
Utilidad neta integral		737,946	

- o El efecto en impuestos diferidos por los registros actuariales de jubilación patronal y desahucio, fue de US\$. 26.441, que se incluyen en la cuenta ORI del patrimonio.
- o El Ori "otro resultado integral" se refiere a ingresos y gastos que según las NIIF están incluidos en el resultado integral pero excluido del

resultado del periodo, por lo que no es considerado dentro de las utilidades por distribuirse a los accionistas.

**2. El Estado de Resultados de MANSUERA S.A., cortado a diciembre 31 del 2014, presenta las siguientes cifras:**

CONCEPTO	2013	%	2014	%	VARIACION	%
Ventas Netas	19,570,615	100.00%	21,777,935	100.00%	2,207,319	11.28%
- Costo de Ventas	-14,772,033	-75.48%	-16,573,597	-76.10%	1,801,564	12.20%
Utilidad en Ventas	4,798,582	24.52%	5,204,337	23.90%	405,755	8.46%
+ Otros Ingresos Operacionales	-	0.00%	578,931	2.66%	578,931	0.00%
- Gasto de Ventas y Administración	-3,971,231	-20.29%	-4,898,546	-22.49%	-927,315	23.35%
= Utilidad (Pérdida) Operacional	827,351	4.23%	884,722	4.06%	57,372	6.93%
+ Otros Ingresos no operacionales	120,911	0.62%	5,883	0.03%	-115,028	-95.13%
- Otros Egresos no operacionales	-26,877	-0.14%	-38,770	-0.18%	-11,892	0.00%
= Utilidad (Pérdida) del ejercicio	921,384	4.71%	851,835	3.91%	-69,549	-7.55%
- 15% para empleados	-138,208	-0.71%	-127,775	-0.59%	10,432	-7.55%
- Impuesto a la Renta corriente	-157,509	-0.80%	-149,080	-0.68%	8,430	-5.35%
= Utilidad (Pérdida) Líquida	625,667	3.20%	574,980	2.64%	-50,687	-8.10%

**Comentarios**

El rubro otros ingresos operacionales del año 2014, corresponde a:

INGRESOS OPERACIONALES	SALDO AL 31-12-2014
VENTAS MOTOS	1,448,115
VENTAS DE REPUESTOS	20,329,819
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>21,777,935</b>

El rubro otros ingresos operacionales corresponde a:

INGRESOS OPERACIONALES	SALDO AL 31-12-2014
DESCUENTOS ESPECIALES REPUESTOS	329,628
CUMPLIMIENTO POLITICA COMERCIAL	197,330
OTROS CARGOS - TRANSPORTE	16,217
MANTENIMIENTOS MOTOS	13,656
ARRIENDO DE LOCALES	12,000
APOYO PUBLICITARIO EXTERIOR	5,843
OTROS INGRESOS	2,856
DESCUENTOS ESPECIALES MOTOS	2,847
COMISIONES GANADAS	1,232
PUBLICIDAD	951
DESCUENTO ESPECIAL VTA REPUESTOS	(3,628)
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>578,931</b>

- ✓ Los ingresos por descuentos especiales repuestos, cumplimiento política comercial y Comisiones Ganadas, corresponden a descuentos especiales que conceden los proveedores como General Motors y Automotores Andina, en base a los volúmenes de compras y cumplimiento de ciertas normas que son evaluadas y calificadas por estos proveedores de manera mensual.

#### **Comentarios de la variación entre años 2013 y 2014**

- Las Ventas en el año 2014, se incrementaron en un 11.28% con relación al año 2013.
- El Costo de Ventas igualmente subió en similar relación que los ingresos un 12.20 % comparado con el 2013.
- Los Gastos subieron en el 2013 en valor nominal de US\$ 927.315 y porcentualmente en función de las ventas subió en 23.35%
- La Utilidad Líquida del ejercicio se redujo en el año 2014 en US\$ 50,687.13 que representa el 8.10%.

### **INDICADORES FINANCIEROS**

#### **3. INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ**

INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ				
CONCEPTO	2013	2014	Variación	%
Capital de Trabajo	4,142,395.32	4,530,266.46	387,871.14	9.36%
Solvencia	2.14	2.33	0.19	8.79%
Liquidez	1.33	1.33	0.00	-0.08%

#### **Comentarios:**

De estos datos se puede apreciar que MANSUERA S.A.:

- 3.1 Ha incrementado su Capital de Trabajo, con respecto al año 2013 en un 9.36%

3.2 La relación corriente tuvo un incremento del 8.79% con respecto al año 2013, cuenta con US\$2.33 para pagar cada US\$1.00, de sus obligaciones.

3.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, el margen de la liquidez, podríamos decir que se mantiene igual que el año anterior, disponiendo de US\$1.33 para pagar cada US\$1.00, de sus obligaciones. (Presenta una disminución del 0.08% comparado con el año 2013).

#### 4. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO

INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO				
CONCEPTO	2013	2014	Variación	%
Solidez	51.28%	43.79%	-7.49%	-14.60%
Indice de Endeudamiento	1.05	0.78	-0.27	-25.98%

##### Comentarios:

4.1 La relación de solidez indica que del total del activo le corresponde el 43.79% a terceras personas y el 56.21% corresponde a los accionistas, esta relación ha disminuido en el 14.60% con respecto al año 2013.

4.2. Con la relación Pasivo a Patrimonio se establece que en la empresa a la fecha del balance, las obligaciones por cumplir son 0.78 veces el Patrimonio, habiendo disminuido en el 25.98% con respecto al año 2013.

## 5. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD				
CONCEPTO	2013	2014	Variación	%
<b>UTILIDAD SOBRE VENTAS</b>	<b>4.71%</b>	<b>3.91%</b>	<b>-0.80</b>	<b>-16.92%</b>
Utilidad (Pérdida) Neta antes de Empleados e Impuestos	921,384	851,835		
Ventas Netas	19,570,615	21,777,935		
<b>UTILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO</b>	<b>16.07%</b>	<b>12.42%</b>	<b>-3.66</b>	<b>-22.74%</b>
Utilidad (Pérdida) Líquida	625,667	574,980		
Patrimonio	3,893,168	4,631,114		
<b>UTILIDAD SOBRE EL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7.83%</b>	<b>6.98%</b>	<b>-0.85</b>	<b>-10.87%</b>
Utilidad (Pérdida) Líquida	625,667	574,980		
Pasivo + Patrimonio	7,990,964	8,239,187		

### Comentarios:

- 5.1 El porcentaje de utilidad antes de empleados e impuestos sobre ventas en el 2014 se ha reducido en el 16.92% respecto al año 2013.
- 5.2 El porcentaje de utilidad sobre Patrimonio en el 2014 es del 12.42%, habiendo reducido en el 22.74% con respecto al año 2013.
- 5.3 El porcentaje de utilidad sobre Pasivo y Patrimonio en el 2014 es del 6.98%, siendo menor con respecto al del año 2013 en el 10.87%.

## 6. REVISIONES GENERALES

- Revisé los libros sociales determinando que los administradores han dado cumplimiento a las normas legales estatutarias, reglamentarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas.
- La Compañía ha establecido y vigilado razonablemente el cumplimiento de las normas y procedimientos de Control Interno.
- Los libros de Actas de la Junta General, libro de Acciones y Accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y

se conservan de conformidad con las disposiciones legales. Además la custodia y conservación de los bienes de la Compañía son adecuados

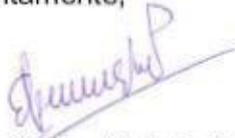
- En la Contabilidad se han aplicado las Normas Internacionales de Información financiera.

## 7. OPINIÓN:

En mi opinión, los estados financieros mencionados anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MANSUERA S.A. Al 31 de diciembre del 2014 y el resultado de sus operaciones.

Agradezco al Señor Gerente General, y a todo el personal de MANSUERA S.A., por la colaboración que me brindaron para el cumplimiento de mis funciones.

Atentamente,



Ing. Gladys Vallejo P.  
Comisario Principal.