

2012

MANSUERA S.A.

Notas a los estados financieros para el año 2012

MANSUERA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Notas	Concepto	Diciembre 31,		Enero 1,
		2012	2011	2011
Activos				
Activos Corrientes				
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	760,424.97	292,031.65	7,982.35
5	Cuentas por Cobrar comerciales	2,640,066.58	2,156,968.60	0.00
5	Otras cuentas por cobrar	121,804.69	12,535.31	244.80
6	Inventarios	1,880,961.03	2,126,395.39	0.00
7	Pagos anticipados	17,180.32	72,845.16	0.00
X	Activos por impuestos corrientes	6,239.74	144,985.56	327.60
		<u>5,426,677.33</u>	<u>4,805,761.67</u>	<u>8,554.75</u>
Total activos corrientes				
Activos No Corrientes				
8	Propiedad, planta y equipo	66,680.74	9,133.04	0.00
11	Activos por impuestos diferidos	54,685.83	54,685.83	0.00
	Otros Activos	8,260.00	5,000.00	18,934.29
		<u>129,626.57</u>	<u>68,818.87</u>	<u>18,934.29</u>
Total activos no corrientes				
Total activos				
		<u>5,556,303.90</u>	<u>4,874,580.54</u>	<u>27,489.04</u>
Pasivos				
Pasivo Corriente				
9	Préstamos y obligaciones	0.00	96,759.12	0.00
10	Acreedores comerciales	1,505,252.02	1,525,124.34	1,229.19
10	Otras cuentas por pagar	69,854.37	33,596.67	4,494.80
	Anticipos de Clientes	86,188.61	50,653.06	0.00
11	Pasivos por impuestos corrientes	52,801.59	14,330.43	162.60
12	Provisiones	100,972.06	76,506.33	0.00
		<u>1,815,068.65</u>	<u>1,796,969.95</u>	<u>5,886.59</u>
Total pasivos corrientes				
Pasivos No Corrientes				
13	Beneficios a los empleados	443,735.01	283,445.00	219,053.00
		<u>443,735.01</u>	<u>283,445.00</u>	<u>219,053.00</u>
Total pasivos no corrientes				
Total pasivos				
		<u>2,258,803.66</u>	<u>2,080,414.95</u>	<u>224,939.59</u>
Patrimonio				
	Capital pagado	10,000.00	10,000.00	5,000.00
	Aporte Futura Capitalización	3,000,000.00	2,900,000.00	0.00
	Reservas	24,621.61	0.00	0.00
	Resultados acumulados	78,596.98	-216,416.08	-200,118.71
	Resultado del ejercicio	184,281.65	100,581.67	-2,331.84
X		<u>3,297,500.24</u>	<u>2,794,165.59</u>	<u>-197,450.55</u>
Total patrimonio				
Total pasivos y patrimonio				
		<u>5,556,303.90</u>	<u>4,874,580.54</u>	<u>27,489.04</u>

MANSUERA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Concepto	Dic 31- 2012	Dic 31- 2011
Ventas netas	14,183,897.25	12,698,319.44
- Costo de ventas	10,933,797.51	9,852,232.55
= <i>Utilidad bruta en Ventas</i>	3,250,099.74	2,846,086.89
+ Otros Ingresos	183,655.90	106,049.57
<i>Total Ingresos Operacionales</i>	3,433,755.64	2,952,136.46
Gastos Generales		
Gastos del Personal	1,440,317.22	1,099,072.01
Recursos Materiales e insumos	14,341.91	15,692.26
Mantenimiento	55,814.83	28,547.81
Servicios Públicos	64,515.77	65,851.78
Suministros	102,806.04	87,623.42
Consultoría Externa	105,916.28	84,396.10
Servicios de Terceros	718,105.03	741,994.54
Viajes y Relac.Públicas	105,660.24	77,184.98
Publicidad y promoción	56,088.93	22,460.99
Cuotas contribuciones y donaciones	4,312.50	150.00
Impuestos Fiscales y Municipales	33,025.43	3,870.14
Arriendos	79,305.78	83,478.85
Seguros	10,516.48	10,023.00
Gastos de Clientes	11,905.25	3,084.24
Amortizaciones	30,021.69	0.00
Depreciaciones	8,632.76	331.24
Bajas y Reservas	168,991.64	216,453.18
Autoconsumos	14,607.47	9,524.68
Otros Gastos	16,981.16	-12,513.73
<i>Total Gastos</i>	3,041,866.41	2,537,225.49
Utilidad (Pérdida) Actividades de Operación	391,889.23	414,910.97
Ingreso Financiero	3,700.78	579.29
Gasto Financiero	43,815.29	226,119.65
<i>Gasto Financiero neto</i>	-40,114.51	-225,540.36
Utilidad (pérdida) antes Empleados e Impto a la renta	351,774.72	189,370.61
15% Part.empleados y trabajadores	-52,766.21	-57,708.31
Impuesto a la renta	-114,726.86	-31,080.63
Utilidad (pérdida) neta del período	184,281.65	100,581.67

MANSUERA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Aportes Futura Cap	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	5,000	-	-	-202,451	-197,451
Resultado del Ejercicio	-		-	100,582	100,582
Aporte de Capital	5,000	2,900,000			2,905,000
Impuestos diferidos	-		-	-13,966	-13,966
Saldo al 31 de diciembre 2011	10,000	2,900,000	-	-115,834	2,794,166
Resultado del Ejercicio	-		-	184,282	184,282
Aporte de Capital		100,000			100,000
Transferencia	-		24,622	-24,622	-
Recuperación Beneficios Empleados	-		-	219,053	219,053
Saldo al 31 de diciembre 2012	10,000	3,000,000	24,622	262,879	3,297,500

MANSUERA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Concepto	Dic 31- 2012	Dic 31- 2011
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	(2,397,271.47)	440,109.36
Efectivo recibido por Actividades Operación	10,634,160.65	13,796,225.20
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10,617,233.20)	(10,746,532.88)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(995,264.50)	(1,087,797.85)
Otros pagos por actividades de operación	(1,296,099.23)	(1,430,685.53)
Impuestos a las ganancias pagados	(211,287.83)	62,490.12
Otras entradas (salidas) efectivo	88,452.64	(153,589.70)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversion	(14,464.28)	(71,450.95)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	41,734.38	41,734.38
Compras de propiedades, planta y equipo	(51,198.66)	(107,914.84)
Compras de activos intangibles	(5,000.00)	(3,260.00)
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento	2,695,785.05	99,734.91
Aporte en efectivo por aumento de capital	2,905,000.00	100,000.00
Financiación por préstamos a largo plazo	500,000.00	0.00
Pagos de préstamos	(504,494.80)	0.00
Intereses pagados	(204,720.15)	(265.09)
Aumento (disminución) de efectivo	284,049.30	468,393.32
Efectivo al inicio del mes	7,982.35	292,031.65
Efectivo al final del mes	292,031.65	760,424.97
Conciliación entre la ganancia (perdida) neta y los flujos de operación Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta y Empleados	384,722.08	351,774.72
Ajuste por partidas distintas al Efectivo:	224,330.96	726,470.97
Ajuste x gasto de depreciación	331.24	10,643.25
Ajuste x gastos en provisiones	85,493.71	416,459.43
Ajuste x gastos por obsolescencia	-	131,875.22
Ajuste x gasto por impuesto a la renta	80,797.70	114,726.86
Ajuste x gasto por participación trabajadores	57,708.31	52,766.21
Cambios en Activos y Pasivos:	(3,006,324.51)	(638,136.33)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(2,178,978.40)	(520,214.40)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(49,854.55)	38,004.64
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(13,080.00)	11,500.00
(Incremento) disminución en inventarios	(2,323,554.17)	112,174.84
(Incremento) disminución en otros activos	(6,950.41)	6,950.41
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1,516,670.50	(11,559.31)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(87,365.38)	(51,971.65)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(18,292.80)	(79,589.85)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	50,653.06	35,535.55
Incremento (disminución) en otros pasivos	104,427.64	(178,966.56)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2,397,271.47)	440,109.36

Notas a los estados financieros

1. Entidad que reporta

Mansuera S.A., es una compañía con domicilio en la República del Ecuador, fue constituida en la ciudad de Quito, el 17 de septiembre de 2010 ante el notario Cuadragésimo del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de octubre del 2010 bajo el número 3761 dada y firma en la Superintendencia de Compañías de Quito según resolución No.SC.IJ.DJC.Q.10.004571, del 21 de octubre del 2010. La dirección registrada de la compañía es Bellavista OE2-73 y Panamericana Norte.

Mansuera S.A., tiene como objetivo principal el desarrollo de toda actividad relacionada al área automotriz tales como, adquirir, comprar, vender, administrar, arrendar, asesorar, promover, intervenir, enajenar, gravar, disponer, importar y exportar en cualquier forma todo tipo de vehículos y sus partes o repuestos automotrices, equipos, motores, máquinas, maquinarias, combustibles, lubricantes, neumáticos, helamientos, piezas, herramientas, accesorios insumos de materias primas para toda clase de vehículos nuevos y usados al igual que la apertura o el manejo de toda clase de talleres y establecimientos especializados en automotrices.

La información que se detalla a continuación se basa en el análisis efectuado por la administración a la fecha, por lo tanto las políticas a las que la administración ha llegado sobre la adopción de NIIF, están sujetas a posibles modificaciones.

2. Bases de presentación

2.1. Declaración de cumplimiento

Mansuera S.A., adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012, por lo cual la fecha de transición a esta norma es el 1 de enero del 2011 al 31 de diciembre del 2011

La compañía ha preparado los estados financieros con arreglo a las NIIF al 31 de diciembre de 2011 para establecer la posición financiera, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de la Sociedad que son necesarios para proporcionar la información financiera comparativa que se espera presentar en los primeros estados financieros de acuerdo con las NIIF al 31 de diciembre de 2012.

2.2. Unidad Monetaria.

Los estados financieros de Mansuera S.A., son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, representado por el símbolo US \$., que es la moneda funcional de la compañía.

2.3. Juicios y estimaciones.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Sin embargo, la incertidumbre sobre tales hipótesis y estimaciones puede suponer que en ejercicios futuros se requiera algún ajuste significativo al valor en libros del activo o del pasivo afectado.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.4. Materialidad.

Los estados financieros, deben revelar todas las partidas que sean materiales como para afectar a los resultados operativos, evaluaciones o decisiones. En circunstancias normales, con respecto a los estados financieros preparados para uso general, los asuntos que individualmente o en su conjunto tendrían un efecto en la alteración del resultado antes de impuestos o en el patrimonio de los accionistas por menos del 1%, podría suponerse que es inmaterial y por más del 1%, como material.

2.5. Hipótesis fundamentales

Las hipótesis fundamentales sobre las cuales descansa la preparación y presentación de los estados financieros de Mansuera S.A., son:

Criterio del devengo. Los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocerán en ingresos y gastos, y por consiguiente, en eventuales activos y pasivos tan pronto se produzcan los derechos y/o contraigan las obligaciones para la empresa individual (bajo el criterio del devengado).

Empresa en marcha. La compañía prepara sus estados financieros bajo NIIF, mientras no se pretenda liquidar o cesar sus actividades.

3. Políticas contables

3.1. Cambios en políticas contables

Sólo se modificará una política contable si:

- a. Es requerido por una NIIF o interpretación, o
- b. Producirá una presentación más fiable y relevante de los hechos o transacciones en los estados financieros de la Sociedad.

Siempre un cambio en los criterios de valoración utilizados será un cambio contable.

En general, los cambios en políticas contables deben ser registrados retroactivamente, a menos que una norma IFRS específica indique lo contrario.

3.2. Cambios en estimaciones

Los cambios en las estimaciones contables se imputan en el estado de resultados en que se produce el cambio y también en los períodos futuros a los que afecte. Vale decir, se reconoce de manera prospectiva.

3.3. Corrección de errores

La corrección de errores materiales se aplicará de forma retroactiva, reformulándose los periodos anteriores que se hayan presentado y los saldos de apertura de los activos, pasivos y patrimonio del primer período que se presente en los estados financieros. Es decir, se modificará toda la información comparativa.

3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, en bancos y las inversiones financieras a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que se realizan en condiciones normales de crédito, a corto plazo y no se cotizan en un mercado activo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar comerciales, incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, aplicando la siguiente tabla:

Días	%
30	1%
60	2%
90	5%
120	25%
150	25%
180	25%
Más de 180	50%
Desconocido	100%

Esta provisión se reconoce en resultados

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

3.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

3.7. Pagos anticipados

Los pagos anticipados son activos que se originan por pagos efectuados en efectivo o sus equivalentes, con la finalidad de asegurar el suministro de servicios o activos que se van a recibir en el desarrollo normal de operaciones futuras.

Los pagos por servicios, se reconocen inicialmente por el monto de efectivo pagado. Luego, al momento de recibir el servicio relativo al pago anticipado, se reconoce en los resultados del periodo o como parte de algún otro activo según proceda. Por ejemplo publicidad, rentas de inmuebles, primas de seguros.

Los pagos por activos, se reconocen inicialmente por el monto de efectivo pagado, salvo que el proveedor haya transferido a la entidad los beneficios y riesgos inherentes al activo que está por recibirse, en cuyo caso debe aplicarse la política establecida para cada tipo de activo. Cuando se reciba el activo, se reclasificará el pago reconocido inicialmente como pago anticipado, al grupo de

activo correspondiente. Por ejemplo: pagos a cuenta de futuras compras de inventarios, de inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles.

Cuando se determine que los pagos anticipados han perdido su capacidad para generar beneficios económicos futuros, el importe no recuperado se enviará a los resultados del periodo en que esto suceda.

3.8. Propiedad Planta y Equipo.

a) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerarán como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

b) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación se imputarán a resultados en el período en que se producen.

Pudiendo en el futuro adoptar el método alternativo de avalúo, este cambio de hacerse debe aplicarse a una línea completa de activos.

c) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

d) Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e) Costos por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

3.9. Intangibles.

Las licencias adquiridas a terceros, se valoran al costo histórico. Tienen una vida útil finita y se valoran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal. Su vida útil corresponde al tiempo de vigencia de la licencia.

3.10. Préstamos y obligaciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción en los que se haya incurrido.

Tras el reconocimiento inicial, se valoran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como gastos de la transacción de la deuda.

El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados se incluyen en “Gastos financieros” de la cuenta de resultados.

3.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo; son por pago de bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario.

Las cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se reconocen inicialmente a su valor razonable y no generan intereses. Posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.12. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

a) Como arrendador

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

b) Como arrendatario

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

3.13. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período, comprende el impuesto a la renta corriente y diferida. El impuesto 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.

a) Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

El impuesto a la renta por pagar corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga.

b) Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se reconoce de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores presentados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que se encuentran vigentes a la fecha del estado de

situación financiera y que se espera se aplique 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.

3.14. Beneficios a empleados

a) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período.

b) Participación a trabajadores

Se reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

a) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se registran cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, generalmente al entregar dichos bienes.

b) Prestación de servicios

Los ingresos provenientes por servicio de reparaciones y mantenimientos se reconocen cuando se presta el servicio.

c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se registran usando el método del tipo de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado y para los intereses devengados de activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros.

d) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía, se reconoce como un pasivo en los estados financieros, en el ejercicio en que se aprueban los estados financieros.

3.16. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, se registra en el período más cercano en el que se conocen.

4. Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Mansuera S.A.:

4.1. Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC	3,154	3
Ajustes por Conversión a NIIF		
Aumento en la obligación por beneficios definidos (1)	0	-219
Ajuste al valor neto realizable de inventarios (2)	-194	0
Disminución de la provisión para cuentas dudosas	-1	0
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	<u>36</u>	<u>19</u>
Subtotal	-160	-200
+,- Ajustes Ene 1,2011	<u>-200</u>	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,794</u>	<u>-197</u>

a) Con efectos Patrimoniales

(1) Aumento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base al método de unidad de crédito proyectado. Al 31 de diciembre 2011, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio para sus empleados que cumple con la metodología establecida bajo NIIF.

Al 1 de enero, Mansuera subroga todos los derechos y obligaciones de Casabaca, en calidad de empleador de 35 empleados. Los efectos de estos cambios, fue un aumento en el saldo de la obligación por beneficios definidos por US\$219 mil y una disminución utilidades retenidas - aplicación por primera vez de las NIIF en el referido importe. Al 31 de diciembre, no hubo efecto alguno. Casabaca tiene el compromiso de entregar a Mansuera los valores que correspondan según el cálculo actuarial correspondiente por jubilación y desahucio al tiempo en que los trabajadores prestaron su servicio a aquella.

(2) Ajustes de inventarios: Al 31 de diciembre del 2011, con la aplicación de las NIIF se ha reconocido un ajuste a los saldos de inventarios por concepto de valor neto realizable por \$194 mil. Este ajuste origina una disminución en los saldos de inventarios y utilidades retenidas

(3) Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$19 mil y US\$36 mil, respectivamente y una disminución de utilidades retenidas en dichos valores.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

Diciembre 31, Enero 1,
2011 **2011**
(en miles de U.S. dólares)

Diferencias temporarias:

Provisión para cuentas dudosas	1	0
Ajuste del valor neto realizable de los inventarios	194	0
Jubilación patronal y desahucio	<u>-45</u>	<u>76</u>
Total	<u>151</u>	<u>76</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>36</u>	<u>19</u>

4.2. Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a NEC	246
Ajustes por Conversión a NIIF	
Ajuste al valor neto realizable de inventarios (1)	-194
Provisión para cuentas dudosas (2)	-1
Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos (3)	<u>50</u>
Subtotal	<u>-146</u>
Resultado Integral de acuerdo a NIIF	<u>101</u>

a) Con efectos en Resultados

(1) Ajustes de inventarios: Con las aplicaciones de las NIIF, la Compañía reconoció un ajuste del valor neto realizable por \$194 mil, originando una disminución en el resultado del período.

(2) Ajuste al gasto por provisión para cuentas dudosas: Los efectos de la aplicación de NIIF implican la disminución del gasto por provisión para cuentas dudosas de \$1 mil.

(3) Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos: Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$50 mil como un ingreso por impuestos diferidos.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Caja General	256,052.20	249,694.03	0.00
Caja Chica	7,960.44	8,704.09	0.00
Bancos	496,412.33	12,964.87	7,982.35
Notas de Crédito Inst Publicas	0.00	20,668.66	0.00
Total Efectivo y Equivalentes	760,424.97	292,031.65	7,982.35

6. Cuentas por Cobrar y Otras cuentas por cobrar

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

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Cientes Repuestos	2,513,388.07	2,141,312.42	0.00
Cientes Vehículos	18,122.89	0.00	0.00
Cientes Motos	167,681.84	37,665.98	0.00
- Prov.Cuentas Incobrables	-59,126.22	-22,009.80	0.00
Total Clientes, neto	2,640,066.58	2,156,968.60	0.00
Casabaca S.A.	74,747.00	0.00	0.00
Emerson Erazo	594.09	0.00	0.00
Empleados	46,463.60	12,535.31	0.00
Otros	0.00	0.00	244.80
Total Otras cuentas por cobrar	121,804.69	12,535.31	244.80

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Saldo Inicial	-45,597.63	0.00	0.00
Aumento Provisión	-13,528.59	-22,009.80	0.00
Baja cuenta Incobrable	0.00	0.00	0.00
Saldo Final	-59,126.22	-22,009.80	0.00

7. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Inventario Insumos	1,446.05	1,446.05	0.00
Inventario Repuestos	1,385,377.11	1,385,377.11	0.00
Inventario Motos	770,950.83	770,950.83	0.00
Inventario Vehículos	28,357.70	37,233.94	0.00
Importaciones	161,788.00	125,830.84	0.00
(-) Provisión Obsolescencia	-185,678.54	-194,443.38	0.00
Inventario neto	1,880,961.03	2,126,395.39	0.00

8. Pagos Anticipados

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Seguros Pagados Por Anticipado	0.00	6,950.41	0.00
Anticipo A Proveedores Del Exterior	4,099.70	2,715.40	0.00
Anticipos a Proveedores	1,580.00	13,080.00	0.00
Otros Anticipos	11,500.62	50,099.35	0.00
Total Pagos Anticipados	17,180.32	72,845.16	0.00

9. Propiedad planta y equipo

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Costo	75,628.98	9,464.28	0.00
- Depreciación Acumulada	-8,948.24	-331.24	0.00
Total Activos Fijos, neto	66,680.74	9,133.04	0.00
<i>Clasificación</i>			
Vehículos	66,680.74	9,133.04	0.00
Total Activos Fijos, neto	66,680.74	9,133.04	0.00

Vehículos	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Movimiento de Activos Fijos			
Saldo Inicial	9,464.28	0.00	0.00
Compras Activos Fijos	66,164.70	9,464.28	0.00
Saldo Final	75,628.98	9,464.28	0.00
<u>Depreciación Acumulada Vehículos</u>			
Saldo Inicial	331.24	0.00	0.00
Gasto por Depreciación	8,617.00	331.24	0.00
Saldo Final	8,948.24	331.24	0.00

10. Préstamos y Obligaciones bancarias

Corresponde a sobregiros ocasionales de \$96,759.12 en el año 2011.

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Banco Pichincha	0.00	49,535.77	0.00
Banco Guayaquil	0.00	47,223.35	0.00
Total Proveedores	0.00	96,759.12	0.00

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por Pagar

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

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Proveedores Repuestos	-1,474,380.85	-1,504,130.67	0.00
Proveedores Del Exterior	-29,700.00	0.00	0.00
Otros proveedores	-1,171.17	-20,993.67	-1,229.19
Total Proveedores	-1,505,252.02	-1,525,124.34	-1,229.19
	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Inersiones de la Capital S.C	0.00	0.00	-4,494.80
Casabaca S.A.	-1,028.87	-160.87	0.00
Al personal	-34,013.27	-4,060.46	0.00
IESS	-34,544.66	-29,092.34	0.00
Otros Acreedores	-267.57	-283.00	0.00
Total Otras cuentas por Pagar	-69,854.37	-33,596.67	-4,494.80

12. Impuestos

12.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Activos por Impuesto Corriente:			
Impuesto al Valor Agregado IVA	816.82	132,275.75	327.60
Retenciones en la Fuente	5,422.92	12,709.81	0.00
Total	6,239.74	144,985.56	327.60
Pasivos por Impuesto Corriente:			
IVA a pagar	32,514.22	0.00	129.60
Retención del IVA	4,570.99	1,672.91	0.00
Retenciones Impuesto a la Renta	15,716.38	12,657.52	33.00
Total	52,801.59	14,330.43	162.60

12.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Gasto del impuesto corriente	114,726.86	80,797.70
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	0.00	-49,717.07
Total	114,726.86	31,080.63

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	351,774.72	384,722.08
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva Vigente: 23% 2012 y 24% 2011	80,908.19	92,333.30
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	47,017.26	2,874.04
Otras deducciones	-13,198.57	-14,409.64
Total	114,726.86	80,797.70

12.3. Impuesto a la renta reconocido en patrimonio

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

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
<i>Impuesto diferido:</i>			
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas	0.00	0.00	18,934.29
Reducción en el saldo inicial de impuestos diferida producida por la reducción en la tasa impositiva	<u>0.00</u>	-13,965.53	<u>0.00</u>
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio	<u>0.00</u>	<u>-13,965.53</u>	<u>18,934.29</u>

12.4. Saldos del impuesto diferido

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2011				
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para cuentas dudosas	0.00	-217.94	0.00	217.94
Ajuste al valor neto realizable de inventarios	0.00	-46,666.41	0.00	-46,666.41
Jubilación patronal y desahucio	-18,934.29	-2,832.72	13,965.53	-7,801.48
Total	<u>-18,934.29</u>	<u>-49,717.07</u>	<u>13,965.53</u>	<u>-54,249.95</u>

13. Provisiones

Corresponde a:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Beneficios sociales	100,972.06	76,506.33	0.00

Participación a Trabajadores

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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Saldos al comienzo del año	57,708.31	0.00	0.00
Provisión del año	52,766.21	57,708.31	0.00
Pagos efectuados	-57,708.31	0.00	0.00
Saldos al fin del año	52,766.21	57,708.31	0.00

14. Obligaciones por Beneficios Definidas

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Jubilación Patronal	347,386.00	203,596.00	164,019.00
Desahucio	96,349.01	79,849.00	55,034.00
Total Beneficios Definidos	443,735.01	283,445.00	219,053.00

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Movimiento Jubilación Patronal			
Saldo Inicial	203,596.00	164,019.00	0.00
Costo de los servicios	30,274.00	23,440.00	0.00
Costo por intereses	14,252.00	11,481.00	0.00
Pérdidas (ganancias) actuariales	24,518.00	4,656.00	0.00
Aumento por traspasos	74,747.00	0.00	164,019.00
Disminución por empleados liquidados	0.00	0.00	0.00
Saldo Final	347,386.00	203,596.00	164,019.00

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Movimiento Desahucio			
Saldo Inicial	79,849.00	55,034.00	0.00
Costo de los servicios	8,400.00	7,512.00	0.00
Costo por intereses	5,589.00	3,852.00	0.00
Pérdidas (ganancias) actuariales	6,963.00	13,451.00	0.00
Beneficios pagados	-4,489.00	0.00	0.00
Aumento por traspasos	36.00	0.00	55,034.00
Saldo Final	96,349.01	79,849.00	55,034.00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en los resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Tasas de descuento	7.00%	7.00%
Tasas esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Costo actual del servicio	38,710.00	30,952.00
Costos por intereses	19,841.00	15,333.00
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el año	31,481.00	18,614.73
Total	90,032.00	64,899.73

Durante los años 2010 y 2009, el costo del servicio y las pérdidas (ganancias) actuariales por US\$90,032 y US\$64,899.73 respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

15. Patrimonio

1.1. Capital Social

El capital social autorizado consiste de 10,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

1.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

1.3. Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
Pérdidas acumuladas	-115,834	-202,451	-2,332
Utilidades retenidas - distribuibles	159,660	246,216	0
Recuperación Beneficios Empleados	219,053	0	0
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	0	-159,600	-200,119
Total	262,879	-115,834	-202,451

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Quito, Marzo 11 2013



Sr. William Pulupa
 Contador Mansuera