

MANSUERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 144 y 119 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del Ecuador

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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 2019, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 6 de marzo del 2020 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 2019 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Mansuera S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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 estimados 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 en 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.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Mansuera S.A. deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Casabaca Holding S.A. (su controladora).

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2. 16. 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.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo 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
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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 del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo (equivalente de efectivo) incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos financieros

Clasificación

Desde el 1 de enero de 2019, 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

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- *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

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, 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 repuestos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 62 días a terceros y 30 días a partes relacionadas. 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

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.5 Pasivos financieros

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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar a proveedores”, 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.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas -

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de compañías relacionadas, principalmente para el desarrollo de actividades comerciales y por créditos recibidos para capital de trabajo. 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 a compañías relacionadas 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 (6% anual), 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 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 114 días en repuestos (2018:

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

145 días).

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

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 10.

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 proyectos en curso no se deprecian. La depreciación de Propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

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 podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos). Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2018: 25%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

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.

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% 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 Otros pasivos

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

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios sociales

Beneficios corrientes: 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 no corrientes (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 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 4.21% (2018: 4.25%) 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.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 periodo 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. En el año 2019, a través de Junta General de Accionistas, con fecha 22 de marzo del 2019, se tomó la decisión de mantener los resultados del periodo como parte de las utilidades acumuladas.

2.15 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 a terceros y 30 días a partes relacionadas, 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 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.

2.16 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.1.1, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.1.1

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.95%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	234,290
Mas/(menos): contratos redefinidos como contratos de arrendamiento	<u>390,640</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>390,640</u></u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	215,976
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>174,664</u>
	<u><u>390,640</u></u>

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos sobre una base de arrendamiento por arrendamiento, a un valor igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por cualquier pago anticipado o devengado que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento/disminución de US\$390,640
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$390,640

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

2.17 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.

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

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

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

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

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año.

(c) Obligaciones sociales no corrientes

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 9.

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 2019

(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 –

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

(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 cambiario

La Compañía realiza compras de sus productos tanto localmente como a proveedores del exterior, por lo cual está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

cuanto el 93% de sus transacciones comerciales actuales, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

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. La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 2150 clientes (2018: 1800 clientes), el crédito se concede en promedio a 90 días.

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2019	
Cuentas por pagar a proveedores	3,446,510
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	940,028
Otras cuentas por pagar	298,494
Al 31 de diciembre de 2018	
Cuentas por pagar a proveedores	3,582,349
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	467,345
Otras cuentas por pagar	274,433

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,446,510	3,582,349
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	940,028	467,345
Otras cuentas por pagar	298,494	274,433
Menos efectivo y equivalente de efectivo	(290,855)	(490,539)
Deuda neta	<u>4,394,177</u>	<u>3,833,588</u>
Total patrimonio	<u>5,265,885</u>	<u>5,025,092</u>
Capital total	<u>9,660,062</u>	<u>8,858,680</u>
Ratio de apalancamiento	<u>45%</u>	<u>43%</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el nivel de apalancamiento se incrementó, principalmente, por la obtención de créditos con sus Compañías Relacionadas para ser utilizado como capital de trabajo.

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:

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	290,855	490,539
Cuentas por cobrar comerciales	3,759,609	3,684,104
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	580,897	593,000
Otras cuentas por cobrar	30,935	59,509
	<u>4,662,296</u>	<u>4,827,152</u>
Total activos financieros		
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	3,446,510	3,582,349
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	940,028	467,345
	<u>4,386,538</u>	<u>4,049,694</u>
Total pasivos financieros		

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>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	255,678	346,544
Depósitos en cuentas corrientes locales	35,177	113,191
Inversiones temporales (1)	-	30,804
	<u>290,855</u>	<u>490,539</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 incluyen depósitos overnight.

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Repuestos	4,091,353	3,946,678
Motocicletas	<u>17,152</u>	<u>24,617</u>
	4,108,505	3,971,295
(-) Provisión por deterioro	<u>(348,896)</u>	<u>(287,191)</u>
	<u><u>3,759,609</u></u>	<u><u>3,684,104</u></u>

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

	<u>2019</u>	%	<u>2018</u>	%
Cartera corriente	2,645,998	64%	2,497,456	63%
De 1 a 30 días vencido	649,485	16%	634,345	16%
De 31 a 60 días vencido	359,922	9%	245,699	6%
61 a 90 días vencido	120,306	3%	126,779	3%
Más de 90 vencido	<u>332,794</u>	8%	<u>467,016</u>	12%
	4,108,505		3,971,295	
Provisión por deterioro (1)	<u>(348,896)</u>		<u>(287,191)</u>	
	<u><u>3,759,609</u></u>		<u><u>3,684,104</u></u>	

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 – Clientes ventas al mayoreo.

Grupo 2 – Clientes ventas en agencias.

Grupo 3 – Clientes ventas a empresas de aseguramiento.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1 Clientes al Mayoreo	2,048,738	1,833,323
Grupo 2 Clientes de Agencias	1,611,637	1,691,788
Grupo 3 Clientes empresas Aseguradoras	<u>448,130</u>	<u>446,183</u>
	<u><u>4,108,505</u></u>	<u><u>3,971,295</u></u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 24 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019 -

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	<u>2,645,998</u>	<u>649,485</u>	<u>359,922</u>	<u>120,306</u>	<u>40,037</u>	<u>292,757</u>	<u>4,108,505</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0.44%</u>	<u>1%</u>	<u>4%</u>	<u>11%</u>	<u>23%</u>	<u>100%</u>	Total
Provisión de pérdida crediticia esperada	<u>10,689</u>	<u>8,597</u>	<u>14,235</u>	<u>12,931</u>	<u>9,148</u>	<u>293,296</u>	<u>348,896</u>

2018 -

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	<u>2,501,678</u>	<u>630,537</u>	<u>372,190</u>	<u>257,049</u>	<u>25,436</u>	<u>184,406</u>	<u>3,971,295</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0%</u>	<u>1%</u>	<u>3%</u>	<u>29%</u>	<u>46%</u>	<u>100%</u>	Total
Provisión de pérdida crediticia esperada	<u>-</u>	<u>6,305</u>	<u>11,246</u>	<u>73,481</u>	<u>11,751</u>	<u>184,406</u>	<u>287,189</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	287,191	190,693
Provisión del año	86,743	97,500
Utilización de provisión	<u>(25,038)</u>	<u>(1,002)</u>
Saldos al fin del año	<u>348,896</u>	<u>287,191</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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:

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras de bienes:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	1,919,658	2,465,525
Corporación Nexum S.A.	Relacionada	1,322	1,349
		<u>1,920,980</u>	<u>2,466,874</u>
<u>Venta de bienes:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	136,341	162,450
Corporación Nexum S.A.	Relacionada	1,505	6,044
		<u>137,846</u>	<u>168,494</u>
<u>Venta de activos fijos:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	<u>62,308</u>	<u>27,679</u>
<u>Servicios técnicos recibidos:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	<u>501,310</u>	<u>468,994</u>
<u>Anticipos entregados:</u>			
Casabaca S.A.	Relacionada	<u>560,000</u>	<u>560,000</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Indima S.A.	Relacionada	300,000	-
Ecocaucho S.A.	Relacionada	150,000	-
		<u>450,000</u>	<u>-</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

(b) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas comerciales por cobrar corrientes</u>				
Casabaca S.A.	Comercial	Ventas	20,897	32,367
Casabaca S.A.	Comercial	Garantías	560,000	560,000
Corporación Nexum S.A.	Comercial	Ventas	-	633
			<u>580,897</u>	<u>593,000</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2019, la Compañía pagó US\$384,894 (2018: US\$374,266), 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

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Repuestos	5,123,374	4,714,821
Motos	2,723	4,253
Importaciones en tránsito	<u>186,158</u>	<u>302,759</u>
	5,312,255	5,021,833
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(178,108)</u>	<u>(186,991)</u>
	<u><u>5,134,147</u></u>	<u><u>4,834,842</u></u>

(1) Cubre principalmente obsolescencia de inventarios de repuestos.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	186,991	177,868
Incremento	140,289	137,241
Utilizaciones /Recuperaciones	<u>(149,172)</u>	<u>(128,118)</u>
Saldo final	<u><u>178,108</u></u>	<u><u>186,991</u></u>

10. IMPUESTOS**(a) Impuestos por recuperar**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	5,030	-
Retención del Impuesto al Valor Agregado	8,115	-
Crédito tributario de Impuesto a la renta	<u>195,804</u>	<u>39,506</u>
	<u><u>208,949</u></u>	<u><u>39,506</u></u>

(b) Impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de IVA	41,108	30,895
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	<u>28,877</u>	<u>23,290</u>
	<u><u>69,985</u></u>	<u><u>54,185</u></u>

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

Gasto por Impuesto a la renta:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	10,900	159,022
Diferido	<u>(15,357)</u>	<u>(28,276)</u>
	<u>(4,457)</u>	<u>130,746</u>

(d) Conciliación tributaria - contable

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	284,485	545,781
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(42,673)</u>	<u>(81,867)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	241,812	463,914
Más - Gastos no deducibles (1)	110,842	172,174
(Menos) - Deducciones adicionales (2)	<u>(309,055)</u>	<u>-</u>
Base tributaria	43,600	636,088
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>10,900</u>	<u>159,022</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>2,867</u>	<u>149,248</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>10,900</u>	<u>159,022</u>
Crédito tributario	<u>168,669</u>	<u>154,699</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>4,323</u>
Crédito tributario años anteriores	<u>35,167</u>	<u>(43,829)</u>
Crédito tributario por Impuesto a la renta por cobrar	<u>(195,804)</u>	<u>(39,506)</u>

(1) Incluye principalmente provisión por cuentas incobrables por US\$50,336 (2018: US\$62,946) y US\$43,761 por gastos de jubilación patronal y desahucio.

(2) Corresponde a beneficios adicionales por incremento neto de empleo por US\$256,390 y US\$52,664 por seguros médicos de trabajadores.

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Año 2019</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	46,748	(2,221)	44,527
Activos por derecho de uso	-	3,796	3,796
Provisiones de Jubilación Patronal	15,879	11,026	26,905
Provisiones de Desahucio	4,780	2,756	7,536
	<u>67,407</u>	<u>15,357</u>	<u>82,764</u>
<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
	<u>39,131</u>	<u>28,276</u>	<u>67,407</u>

(f) Situación fiscal

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(g) 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 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente 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 2019 y 2018, no superaron el importe acumulado antes mencionado.

(h) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que US\$ 39,756 dólares es el efecto como contribución única y temporal que debe ser liquidado y pagado hasta el 31 de marzo de los años 2020, 2021 y 2022.

(i) Tasa efectiva de Impuesto a la renta

La relación entre gasto por impuesto y la utilidad de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>241,812</u>	<u>463,914</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	60,453	115,978
Mas - Gastos no deducibles	27,711	43,044
(Menos) - Deducciones adicionales	<u>(77,264)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente	10,900	159,022
Impuesto a la renta diferido	<u>(15,357)</u>	<u>(28,276)</u>
Impuesto a la renta	<u>(4,457)</u>	<u>130,746</u>
Tasa efectiva	0%	28%

11. ANTICIPOS

La composición de los anticipos es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos prepagados	4,104	23,476
Anticipos a proveedores (1)	<u>193,606</u>	<u>5,360</u>
	<u>197,710</u>	<u>28,836</u>

- (1) En 2019, corresponde principalmente a los anticipos entregados a International Financial Assesors Inc, por US\$140,000 por servicios de asesoría técnica para la implementación del Proyecto de fortalecimiento de gestión comercial en agencias.

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

<u>Descripción</u>	Obras en curso	Mejoras a la propiedad	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de computación y	Herramientas y otros	Total
Al 1 de enero del 2018						
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	<u>6,000</u>	<u>18,154</u>	<u>21,401</u>	<u>59,267</u>	<u>33,223</u>	<u>138,045</u>
Movimiento 2018						
Adiciones	10,220	-	51,990	19,752	8,471	90,432
Reclasificaciones	(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	<u>10,220</u>	<u>9,814</u>	<u>61,504</u>	<u>68,393</u>	<u>24,087</u>	<u>174,018</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	10,220	17,511	103,886	227,839	97,732	457,188
Depreciación acumulada	-	(7,697)	(42,382)	(159,446)	(73,645)	(283,169)
Valor en libros	<u>10,220</u>	<u>9,814</u>	<u>61,504</u>	<u>68,393</u>	<u>24,087</u>	<u>174,018</u>
Movimiento 2019						
Adiciones	-	0	-	86,088	45,089	131,177
Reclasificaciones	(10,220)	96,135	-	-	-	85,915
Bajas	-	(4,556)	(4,732)	-	-	(9,288)
Ventas y bajas depreciación	-	4,556	4,732	-	-	9,288
Depreciación	-	(11,335)	(16,814)	(30,622)	(16,860)	(75,631)
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	<u>-</u>	<u>94,614</u>	<u>44,690</u>	<u>123,860</u>	<u>52,316</u>	<u>315,479</u>
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	-	109,090	99,154	313,927	142,821	664,991
Depreciación acumulada	-	(14,476)	(54,464)	(190,068)	(90,505)	(349,512)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>94,614</u>	<u>44,690</u>	<u>123,860</u>	<u>52,316</u>	<u>315,479</u>

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ARRENDAMIENTOS

Composición:

Activos por derecho de uso

	<u>Locales</u>	<u>Bodega</u>	<u>2019</u>
Activos por derecho de uso	451,981	306,831	758,812
Depreciación por derecho de uso	<u>(242,091)</u>	<u>(68,185)</u>	<u>(310,276)</u>
Valor en Libros al 31 de diciembre del 2019	<u>209,890</u>	<u>238,646</u>	<u>448,536</u>

Pasivos de arrendamientos

	<u>Locales</u>	<u>Bodega</u>	<u>2019</u>
Corriente	156,208	99,019	255,228
No corriente	<u>62,138</u>	<u>146,538</u>	<u>208,676</u>
	<u>218,346</u>	<u>245,557</u>	<u>463,904</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$306,830 por arrendamiento del CPD en donde la Compañía mantiene sus inventarios de repuestos.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Locales	242,092
Bodega	<u>68,184</u>
	<u>310,276</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros) - Locales	29,442
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros) - Bodega	16,726
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	1,211
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	2,745
Gasto relacionado a pagos variables de arrendamiento no incluidos en pasivos de arrendamiento (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	-
	<u>50,124</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$341,262.

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	3,372,698	3,453,239
Proveedores del exterior	<u>73,812</u>	<u>129,110</u>
	<u><u>3,446,510</u></u>	<u><u>3,582,349</u></u>

(1) Incluye principalmente operaciones wholesale con General Motors por US\$2,144,067 (2018: US\$2,329,947).

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos recibidos de clientes	285,915	246,657
Cuentas por pagar a empleados	<u>12,579</u>	<u>27,776</u>
	<u><u>298,494</u></u>	<u><u>274,433</u></u>

16. BENEFICIOS SOCIALES**(a) Beneficios sociales corrientes**

A continuación, se presenta la agrupación que componen los beneficios sociales corrientes:

<u>2019</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo</u>
Beneficios sociales (1)	47,855	207,021	(202,289)	52,587
Participación Trabajadores (2)	81,867	42,673	(81,867)	42,673
IESS por pagar	<u>46,967</u>	<u>109,545</u>	<u>(98,519)</u>	<u>57,993</u>
	<u><u>176,689</u></u>	<u><u>359,239</u></u>	<u><u>(382,675)</u></u>	<u><u>153,253</u></u>
<u>2018</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo</u>
Beneficios sociales (1)	46,564	166,708	(165,417)	47,855
Participación Trabajadores (2)	56,285	81,867	(56,285)	81,867
IESS por pagar	<u>47,245</u>	<u>103,626</u>	<u>(103,904)</u>	<u>46,967</u>
	<u><u>150,094</u></u>	<u><u>352,201</u></u>	<u><u>(325,606)</u></u>	<u><u>176,689</u></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.

MANSUERA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios sociales no corrientes

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.00%
Tasa de conmutación actuarial	15.09%	13.66%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	Tablas biometricas IESS	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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	319,679	307,327	75,100	73,543	394,779	380,870
Costo laboral por servicios actuariales	59,205	58,029	18,250	19,197	77,455	77,226
Costo financiero	13,430	12,268	3,132	2,909	16,562	15,177
Pérdidas /(ganancias) actuariales (1)	(17,647)	(47,491)	(7,469)	(13,464)	(25,116)	(60,955)
Beneficios pagados	-	-	(9,470)	(7,085)	(9,470)	(7,085)
Efecto de reducciones liquidaciones anticipadas	(45,604)	(10,454)	-	-	(45,604)	(10,454)
Al 31 de diciembre	<u>329,063</u>	<u>319,679</u>	<u>79,543</u>	<u>75,100</u>	<u>408,606</u>	<u>394,779</u>

- (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	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	59,205	58,029	18,250	19,197	77,455	77,226
Costo financiero	13,430	12,268	3,132	2,909	16,562	15,177
Al 31 de diciembre	<u>72,635</u>	<u>70,297</u>	<u>21,382</u>	<u>22,106</u>	<u>94,017</u>	<u>92,403</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,647)	(47,491)	(7,469)	(13,464)	(25,116)	(60,955)
Pérdidas/ (ganancias) actuariales ORI	-	(10,454)	-	-	-	(10,454)
Al 31 de diciembre	<u>(17,647)</u>	<u>(57,945)</u>	<u>(7,469)</u>	<u>(13,464)</u>	<u>(25,116)</u>	<u>(71,409)</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2019 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 2019	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento 2019		Disminución 2019	
		US\$	%	US\$	%
Tasa de descuento	0.5%	(18,559)	5%	20,122	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	20,711	5%	(19,260)	4%
Rotación	0.5%	(4,827)	2%	5,217	3%

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. PATRIMONIO

Capital social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

MANSUERA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

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", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Repuestos automotrices	21,932,513	19,975,614
Comisiones	491,080	655,083
	<u>22,423,593</u>	<u>20,630,697</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>				
Costos	16,557,926	-	-	16,557,926
De personal	-	1,897,455	655,447	2,552,902
Publicidad y relaciones públicas	-	593,038	51,610	644,648
Mantenimiento	-	66,521	15,263	81,784
Depreciación activos fijos	-	61,555	14,075	89,705
Depreciación activos por derecho de uso	-	310,276	-	310,276
Honorarios y servicios	-	1,148,686	251,691	1,400,377
Impuestos	-	47,146	21,354	68,500
Seguridad	-	12,129	1,541	13,670
Participación trabajadores	-	-	42,673	42,673
Otros gastos	-	380,513	115,911	496,424
	<u>16,557,926</u>	<u>4,517,320</u>	<u>1,169,565</u>	<u>22,258,885</u>

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
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>

20. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros	8,391	16,262
Gastos financieros (1)	(203,751)	(126,605)
	<u>(195,360)</u>	<u>(110,343)</u>

(1) Incluye principalmente comisiones en tarjetas de crédito por US\$112,817 (2018: US\$95,031), Intereses generados por arrendamientos por US\$46,168 y costos financieros por jubilación y desahucio por US\$15,512 (2018: US\$15,177).

21. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Distribución lubricantes y baterías: El 21 de marzo del 2019 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 2018 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 2019 la línea de crédito es por US\$150,000.

Convenio de arrendamiento galpón industrial y almacenamiento de inventario – Con fecha 1 de mayo del 2019, Mansuera S.A. y la empresa Inversiones de la Capital S.C, firmaron un contrato de arrendamiento y almacenamiento de inventario, el canon de arrendamiento incluye el uso de implementos y otros recursos con los que cuenta Inversiones de la Capital para el almacenamiento de productos. El plazo del contrato es de tres años y será renovable previo acuerdo de las partes.

MANSUERA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Convenio de prestación de servicios – 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 2019, la Compañía registró en resultados aproximadamente US\$457,000 (2018: US\$413,000).

Contrato se locación de servicios de asesoría técnica – Con fecha julio 11 del 2019, Mansuera S.A y la empresa Internacional Financial Assesors INC (Plexus) firman el contrato de servicios de asesoría técnica, con el objetivo de desarrollar e implementar el “Proyecto de Fortalecimiento de la Gestión Comercial en Agencias”, el costo del contrato es de US\$192,400 en el que se compromete lograr una rentabilidad de 1.5 a 1 sobre el valor de la inversión. El contrato finaliza el 24 de enero del 2020.

22. GARANTÍAS

Cartas de crédito – Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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\$3,500,000 y US\$3,050,000, respectivamente con una tasa de interés anual de 8.25% y 7.50% respectivamente.

Garantías bancarias – Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, las garantías ascienden a US\$155,000 y US\$155,000, respectivamente.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

* * *