



P POSITIVO  
N NEGATIVO  
D POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)

<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	MANUFACTURAS, ARMADURIAS Y REPUESTOS ECUATORIANOS S. A. MARESA	
<b>Dirección Comercial:</b>	AV. MANUEL CORDOVA GALARZA KM. 12 Y 1/2	
<b>No. Expediente</b>	7035	
<b>RUC:</b>	1.79028E+12	
<b>AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (DD/MM/AAAA):</b>	2009	

**CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE NEC A NIIF:**

	CODIGO	SALDOS NEC AL FINAL DEL PERIODO TRANSICION (En US\$)	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS EXTRACONTABLES NIIF AL FINAL DEL PERIODO TRANSICION (En US\$)	
			DEBE	HABER		
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	95	753,432.97			753,432.98	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>						
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	950101	156,607,508.10			152,261,538.30	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	156,607,508.10		4,345,969.80	152,261,538.30	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102					P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103					P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104					P
<b>Otros cobros por actividades de operación</b>	95010105					P
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	950102	-153,834,793.83			-153,782,805.90	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-142,762,688.13	210,300.03		-142,552,388.10	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202					N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-2,378,425.82	9,887.83		-2,368,538.29	N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204					N
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-8,793,679.88		48,179.83	-8,841,859.61	N
Dividendos pagados	950103					N
Dividendos recibidos	950104					P
Intereses pagados	950105	-2,837,398.38	28,048.75		-2,811,349.63	N
Intereses recibidos	950106	1,926,918.78		13,883.01	1,913,055.77	P
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-732,302.89	96,240.65		-636,062.24	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-269,190.37		-275,772.54	-544,962.91	D
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	9502	-2,775,659.37			-2,788,357.15	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201					P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202					N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203					N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204					P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205					N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206					P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207					N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208					P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-2,646,909.37		6,580.80	-2,653,470.17	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210					P
Compras de activos intangibles	950211					N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212					P
Compras de otros activos a largo plazo	950213					N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214					P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215					N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216					P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217					N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218					P
Dividendos recibidos	950219					P
Intereses recibidos	950220	354,674.92		13,883.01	340,811.91	P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	-483,424.92	27,728.03		-455,696.89	D
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	9503	2,788,359.83			7,132,376.74	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301					P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302					P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303					N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	5,583,505.34	4,307,877.06		9,871,482.40	P
Pagos de préstamos	950305	-2,837,398.38	28,048.75		-2,811,349.63	N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306					N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307					P
Dividendos pagados	950308	-1,500,000.00			-1,500,000.00	N
Intereses recibidos	950309	1,572,243.87			1,572,243.87	P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310					D
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	9504					
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401					D
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	9505	753,432.97			753,432.98	
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	9506	7,422,195.82			7,422,195.82	P
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	9507	8,175,628.79			8,175,628.80	
<b>AJUSTE POR CONVERSION A NIIF</b>			4,704,208.80	4,162,863.71		
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		SALDOS NEC AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (En US\$)	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS EXTRACONTABLES NIIF AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (En US\$)	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
 09 SET. 2011  
 OPERADOR 16  
 QUITO

		DEBE	HABER	FLUJO DE TRANSICIÓN (En US \$)	
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	96	4,200,500.49		4,512,321.95	
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	97	4,143,719.28		4,217,706.46	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	914,213.00	32,118.00	882,095.00	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	108,514.05		108,514.05	D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703				D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704				N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	4,364,881.00		4,364,881.00	D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706				D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707				D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708				D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-732,302.89	96,240.65	-636,062.24	D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-631,474.46		-631,474.46	D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	119,885.58	9,887.53	129,773.11	D
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	98	-7,813,476.38		-12,340,614.73	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	2,951,129.75	4,345,969.80	-1,384,840.05	D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-1,886,499.83		-1,886,499.83	D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803				D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	2,256,631.81	8,476.10	2,265,106.91	D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	311,395.60	293,404.02	17,991.58	D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	-5,085,670.84		-5,085,670.84	D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-479,836.45		-479,836.45	D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-19,744.33		-19,744.33	D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809				D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-5,870,851.67	96,240.65	-5,967,092.22	D
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	9820	730,741.41		-3,610,586.61	
<b>AJUSTE POR CONVERSION A NIIF</b>			114,583.28	4,767,732.47	

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
 LOS AJUSTES POR NIIF A LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS EFECTOS DE LA CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO HAN SIDO RATIFICADOS POR LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS O ACCIONISTAS O POR EL APODERADO DEL ENTE QUE EJERCE ACTIVIDADES EN EL PAÍS, QUE CONOCIÓ Y APROBÓ LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF

FIRMA REPRESENTANTE LEGAL  
 NOMBRE: FRANCISCO JAVIER RESTREPO PALACIOS  
 CUIRUC: 1714240771

FIRMA CONTADOR:  
 NOMBRE: MARIO TOSCAÑO TERAN  
 RUC: 1705954764

