

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Mediante Resolución No.05.Q.IJ.3005 emitida por la Superintendencia de Compañías el 26 de julio del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de julio del 2005, se autoriza a la sociedad Panameña Mosumi S.A., el establecimiento de la Sucursal en la República del Ecuador con domicilio principal en la ciudad de Quito.

La Sucursal está autorizada a la actividad comercial en general, incluida la importación, distribución de vehículos, maquinarias, repuestos, partes y piezas para la rama automotriz y de todo lo relacionado a la actividad comercial vehicular principalmente de las marcas "Mitsubishi" y "Fuso".

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Casa Matriz 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. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los metodos aceptables de depreciación y amortización.	1de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post- empleo	1de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1de enero del 2018

La Administración de la Sucursal ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal 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 Sucursal.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Sucursal clasifica su activo financiero en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por pagar” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de “Préstamos y cuentas por cobrar”, y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - b) Préstamos de capital de trabajo que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Otros ingresos, netos” cuando se ha establecido el derecho de la Sucursal a percibir su pago.

(b) Otros pasivos financieros

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días, a excepción de las compras al exterior que son pagaderas al momento en que se genera la obligación.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$2.252 y US\$1.907, respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales. (Ver Nota 7).

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado, que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden los costos de venta basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por VNR - obsolescencia de inventario", cuya determinación es similar a la del valor neto de realización.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, 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. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	5

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, 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 menor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Bienes recibidos en arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Sucursal arrienda las instalaciones donde realiza sus operaciones en las ciudades de Quito y Guayaquil. Ver nota 27.

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde julio del 2015. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Sucursal evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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 temporarias.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 temporarias.

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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Sucursal ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Sucursal.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

anual de conmutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador 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 conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a 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 Sucursal.

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Sucursal tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de vehículos y unidades de transporte, repuestos y servicios durante el curso normal de las operaciones de la Sucursal. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sucursal hace la entrega de los productos al comprador.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Sucursal está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en yenes. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Sucursal administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio la Sucursal contrata obligaciones con instituciones financieras del exterior en dólares estadounidenses para la cancelación de las facturas emitidas por proveedores en moneda extranjera.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento de corto plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Sucursal ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Sucursal considera una composición basada en la contratación de deuda con instituciones financieras locales y extranjeras de calificación "AA" en adelante, y en dólares estadounidenses.

La deuda financiera mantenida por la Sucursal asciende a US\$5.306.143 (2014: US\$10.744.196), con tasas de interés entre el 1.32% y el 1.76% (2014: 1.25% y 8%).

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La tasa de interés en las obligaciones financieras existentes está fijada contractualmente y, por ende, no hay variación significativa entre los flujos de fondos destinados a la de cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros.

(iii) Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Sucursal está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

Mediante la Resolución No. 011-2015 del Pleno del Comité de Comercio Exterior, resolvió entre otros puntos establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme al porcentaje ad valorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en el la resolución.

La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el Estado ecuatoriano es Parte contratante.

La aplicación de sobretasas arancelarias, sobre aproximadamente 2 800 ítems. En el caso de bienes de capital y materias primas se aplica una tasa del 5%; CKD (partes) de televisión, motos y automóviles tendrán una sobretasa del 25%; bienes de consumo (que incluye alimentos y bebidas) y camiones aplica un 45% adicional.

La Resolución fue adoptada en sesión del 6 de marzo del 2015 y entró en vigencia a partir del 11 de marzo del 2015. La Administración de la Compañía optó por trasladar este costo incremental al PVP y/o absorberlo total o parcialmente con una afectación directa al margen, según sea el caso.

Las sobretasas arancelarias se irán reduciendo paulatinamente hasta julio del 2016, situación que se espera impacte positivamente en las operaciones de la Compañía.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Efectivo en bancos:

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Sucursal mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en las siguientes instituciones financieras, que cuentan con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA
JP Morgan Chase Bank N.A.	AAA	AAA

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bankwatch Ratings S.A. y Pacific Credit Rating S.A.

Cuentas por cobrar:

La Sucursal mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Sucursal corresponden al 4% del total de las ventas. Debido a que la Sucursal mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, 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. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Sucursal, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de morosidad	0.5%	2%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1.95	0.45

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Sucursal no

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Sucursal, para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Sucursal mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Sucursal no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Sucursal agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Total
<u>Año 2015</u>			
Obligaciones financieras	1.403.481	3.902.662	5.306.143
Proveedores	-	307.057	307.057
	<u>1.403.481</u>	<u>4.209.719</u>	<u>5.613.200</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Total
<u>Año 2014</u>			
Obligaciones financieras	4.598.260	6.145.936	10.744.196
Proveedores	-	3.083.087	3.083.087
	<u>4.598.260</u>	<u>9.229.023</u>	<u>13.827.283</u>

Por otra parte la Sucursal estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal 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 su Casa Matriz, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones financieras	5.306.143	10.744.196
Proveedores	307.057	3.083.087
Otras cuentas por pagar	687.162	2.057.485
	<u>6.300.362</u>	<u>15.884.768</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.196.997)</u>	<u>(4.057.767)</u>
Deuda neta	4.103.365	11.827.001
Total patrimonio neto	6.331.575	4.644.005
Capital total	10.434.940	16.471.006
Ratio de apalancamiento	39%	72%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Sucursal realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal 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 Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Sucursal, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Valor neto realizable, obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización.

(c) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2.196.997</u>	<u>4.057.767</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	955.191	1.203.384
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>1.245</u>	<u>7.949</u>
Total activos financieros	<u><u>3.153.433</u></u>	<u><u>5.269.100</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	5.306.143	10.744.196
Proveedores	<u>307.057</u>	<u>3.083.087</u>
Total pasivos financieros	<u><u>5.613.200</u></u>	<u><u>13.827.283</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	13.437	215.389
Banco Bolivariano C.A.	1.967.445	3.660.584
Banco Internacional S.A.	204.338	9.976
Banco JP Morgan Chase Bank	11.777	106.794
Banco Solidario S.A.	-	65.024
	<u>2.196.997</u>	<u>4.057.767</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	957.443	1.205.291
Provisión por deterioro (2)	<u>(2.252)</u>	<u>(1.907)</u>
	<u>955.191</u>	<u>1.203.384</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	845.007	1.182.203
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 60 días	91.120	-
De 61 a 120 días	20.159	1.849
De 121 a 360 días	-	16.990
Más de 360 días	1.157	4.249
	<u>957.443</u>	<u>1.205.291</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(1.907)	(12.698)
Incrementos	(345)	-
Reversos Utilizaciones	-	10.791
Saldo final	<u>(2.252)</u>	<u>(1.907)</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos proveedores (1)	527.500	369.218
Gastos anticipados	6.349	5.083
	<u>533.849</u>	<u>374.301</u>

(1) Corresponde principalmente al anticipo entregado a Mitsubishi Corporation para la adquisición de mercadería por US\$457.615 (2014: US\$369.218).

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos al Valor Agregado (1)	<u>302.960</u>	<u>300.533</u>

(1) Corresponde principalmente al IVA generado en las compras de bienes y servicios.

10. INVENTARIOS:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Automóviles (1)	6.466.711	8.279.286
Repuestos (1)	1.711.627	2.206.276
En proceso	-	80.165
En tránsito (2)	969.266	4.450.093
	<u>9.147.604</u>	<u>15.015.820</u>
Provisión por valor neto de realización VNR (3)	<u>(646.075)</u>	<u>(149.680)</u>
	<u>8.501.529</u>	<u>14.866.140</u>

(1) Corresponden principalmente a vehículos, unidades de transporte y repuestos de las marcas "Mitsubishi Motors" y "Mitsubishi Fuso"

(2) Corresponden a inventarios en tránsito de vehículos, unidades de transporte y

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

repuestos las marcas “Mitsubishi Motors”, “Mitsubishi Fuso” y “Audi”, los cuales se nacionalizan en función de la necesidad de entrega de los vehículos a clientes.

(3) Los movimientos de la provisión por valor neto de realización es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(149.680)	(188.076)
Incrementos	(496.395)	-
Reversos Utilizaciones	-	38.396
Saldo final	<u>(646.075)</u>	<u>(149.680)</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014					
Costo	232.110	251.480	199.580	609.433	1.292.603
Depreciación acumulada	<u>(184.184)</u>	<u>(153.840)</u>	<u>(56.557)</u>	<u>(515.179)</u>	<u>(909.760)</u>
Valor en libros	<u><u>47.926</u></u>	<u><u>97.640</u></u>	<u><u>143.023</u></u>	<u><u>94.254</u></u>	<u><u>382.843</u></u>
Movimiento 2014					
Adiciones (1)	56.391	36.280	376.435	23.242	492.348
Bajas, neto	(84.422)	(3.940)	(90.566)	(31.507)	(210.435)
Bajas, depreciación	76.516	1.268	35.386	25.176	138.346
Depreciación	<u>(15.444)</u>	<u>(26.232)</u>	<u>(28.888)</u>	<u>(14.832)</u>	<u>(85.396)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>80.967</u>	<u>105.016</u>	<u>435.390</u>	<u>96.333</u>	<u>717.706</u>
Al 31 de diciembre del 2014					
Costo	204.079	283.820	485.449	601.168	1.574.516
Depreciación acumulada	<u>(123.112)</u>	<u>(178.804)</u>	<u>(50.059)</u>	<u>(504.835)</u>	<u>(856.810)</u>
Valor en libros	<u><u>80.967</u></u>	<u><u>105.016</u></u>	<u><u>435.390</u></u>	<u><u>96.333</u></u>	<u><u>717.706</u></u>
Movimiento 2015					
Adiciones (1)	189	2.032	218.483	1.468	222.172
Bajas, neto	(19.776)	-	(246.813)	(1.797)	(268.386)
Bajas, depreciación	(890)	-	25.957	41.565	66.632
Depreciación	<u>(26.031)</u>	<u>(28.331)</u>	<u>(68.154)</u>	<u>(59.768)</u>	<u>(182.284)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>34.459</u>	<u>78.717</u>	<u>364.863</u>	<u>77.801</u>	<u>555.840</u>
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	184.492	285.852	457.119	600.839	1.528.302
Depreciación acumulada	<u>(150.033)</u>	<u>(207.135)</u>	<u>(92.256)</u>	<u>(523.038)</u>	<u>(972.462)</u>
Valor en libros	<u><u>34.459</u></u>	<u><u>78.717</u></u>	<u><u>364.863</u></u>	<u><u>77.801</u></u>	<u><u>555.840</u></u>

(1) Corresponden principalmente a la adquisición de vehículos "Outlander" para uso de los ejecutivos de la Sucursal.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen operaciones de restricción sobre las propiedades y equipos.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	-	-
Adiciones / compras	496.702	-
Bajas Neto	-	-
Amortización	(55.340)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>441.362</u>	<u>-</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Año 2015:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2015</u>
JPMorgan Chase Bank N.A. (1)	1,755% y 1,32%	N/A	<u>5.306.143</u>

Año 2014:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano C.A. (2)	8.00%	Prenda Comercial	4.067.555
Banco Bolivariano Panamá (3)	6.75%	Prenda Comercial	1.437
JPMorgan Chase Bank N.A. (1)	1,25%	Prenda Comercial	<u>6.675.204</u>
			<u>10.744.196</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 26 de enero y 17 de junio del 2016. Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a 4 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 14 de enero y 23 de febrero del 2015.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a 1 operación de crédito con vencimiento del 13 de febrero del 2015.

(3) Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a 1 operación de crédito con vencimiento del 16 de junio del 2015.

14. PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	279.601	716.809
Proveedores del exterior (1)	<u>27.456</u>	<u>2.366.278</u>
	<u>307.057</u>	<u>3.083.087</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos por pagar a “Mitsubishi Corporation” y “Mitsubishi Fuso Truck & Bus Corp.” por la compra de vehículos, unidades de transporte y repuestos para su posterior comercialización.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

Cuentas por cobrar	Relación	Transacción	2015	2014
Motransa C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>1.245</u>	<u>7.949</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras de bienes y servicios</u>				
Autocorp Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	40.651	-
Motransa C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	65.080	137.880
			<u>105.731</u>	<u>137.880</u>
<u>Ventas de bienes y servicios</u>				
Motransa C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	187.218	32.062
Asesora Panamericana S.A. ASPANAM	Entidad del Grupo	Comercial	3.614	11.434
Transportes y logística del Área Andina Trandina S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.761	192.481
Tierra Firme LLC	Entidad del Grupo	Comercial	100.945	-
Autocorp Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	418.126	-
			<u>711.664</u>	<u>235.977</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Asesora Panamericana S.A. Aspanam	Entidad del Grupo	Comercial	414.500	387.000
<u>Créditos e intereses recibidos</u>				
Motransa C.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	-	1.027.116
<u>Créditos e intereses entregados</u>				
Motransa C.A. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	2.170.000	503.151

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a 2 préstamos recibidos el 10 de junio del 2014 y 9 de agosto del 2014 a 60 y 37 días plazo respectivamente con una tasa de interés anual del 10%.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a 4 préstamos entregados desde el 23 de marzo hasta el 11 de noviembre del 2015 con tasas de interés que varían entre el 7,31% y 9,22% anual.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Sucursal durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	<u>241.872</u>	<u>246.000</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2015				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	75.574	1.332.185	(1.353.124)	54.635
Participación trabajadores	562.982	680.136	(823.327)	419.791
	<u>638.556</u>	<u>2.012.321</u>	<u>(2.176.451)</u>	<u>474.426</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal	147.755	49.860	(51.919)	145.696
Desahucio	-	44.845	-	44.845
	<u>147.755</u>	<u>94.705</u>	<u>(51.919)</u>	<u>190.541</u>
Año 2014				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	72.083	1.944.931	(1.941.440)	75.574
Participación trabajadores	152.378	702.842	(292.238)	562.982
	<u>224.461</u>	<u>2.647.773</u>	<u>(2.233.678)</u>	<u>638.556</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal	<u>127.160</u>	<u>40.079</u>	<u>(19.484)</u>	<u>147.755</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo de clientes (1)	101.247	1.287.470
Otras cuentas por pagar (2)	356.929	563.132
Provisión impuesto a la salida de divisas	228.986	206.883
	<u>687.162</u>	<u>2.057.485</u>

- (1) Corresponde principalmente a anticipos realizados por clientes locales para la adquisición de vehículos y unidades de transporte.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente US\$335.035 la provisión por la contingencia relacionada con la determinación tributaria del impuesto a la renta del año 2008. (Ver Nota 18)

18. IMPUESTOS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones por pagar	15.672	(261.129)
Impuestos al Valor Agregado	22.852	13.035
Impuesto a la renta por pagar	<u>508.160</u>	<u>559.560</u>
	<u>546.684</u>	<u>311.466</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

En años anteriores concluyó el proceso de fiscalización realizado por parte del SRI en relación con el Impuesto a la Renta 2008, mediante el cual estableció un cargo adicional de dicho impuesto por US\$394.470 más recargo por US\$78.894.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, de acuerdo al análisis de la Administración y la de sus asesores legales, la Sucursal ha constituido una provisión por aproximadamente US\$335.035 (incluido intereses) por la contingencia relacionada con la determinación tributaria del impuesto a la renta del año en mención. Dicha provisión se encuentra incluida dentro del rubro otras cuentas por pagar. (Ver Nota 16).

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	769.375	559.560
Impuesto a la renta diferido	<u>(78.072)</u>	<u>120.587</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>691.303</u>	<u>680.147</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	2.795.231	3.753.212
Menos: Participación laboral	<u>(419.285)</u>	<u>(562.982)</u>
Utilidad antes de impuestos	2.375.946	3.190.230
Mas: Gastos no deducibles (1)	697.755	211.268
Mas: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	4.396	-
Menos: Ingresos exentos	(29.308)	-
Menos: Amortización pérdidas tributarias	(18.011)	(858.043)
Más ó menos: Otras partidas conciliatorias	<u>46.722</u>	<u>-</u>
Base imponible total	3.077.500	2.543.455
Tasa de impuesto a la renta (2)	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	769.375	559.560
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>214.059</u>	<u>205.289</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>769.375</u></u>	<u><u>559.560</u></u>

(1) Corresponde principalmente al excedente de los límites establecidos en la ley por jubilación patronal US\$52.443 (2014: US\$40.078); y, costos y gastos sin sustento US\$600.642 (2014: US\$150.405).

(2) La tasa del 25% del impuesto a la renta fue establecida en el R.O. 407 del 31 de diciembre del 2014, en el cual se indica que la tarifa impositiva se modificará al referido valor cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	769.375	559.560
Anticipo pagado	(68.451)	(39.701)
Menos: Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(192.764)</u>	<u>(232.133)</u>
Saldo por pagar (Ver Nota 17)	<u><u>508.160</u></u>	<u><u>287.726</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2014: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

tasa se reduce al 15% (2014:12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2015 y 2014 la Sucursal registró como impuesto a la renta el impuesto causado.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2014	202.347
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(120.587)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	81.760
Ajustes menores	1.715
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>78.072</u>
Al 31 de diciembre del 2015 (1)	<u>161.547</u>

- (1) Comprende el impuesto diferido activo generado por diferencias temporarias en el registro del valor neto de realización (VNR) deterioro y obsolescencia de inventarios y pérdidas tributarias.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Jubilación patronal	Provisión de inventarios	Pérdidas Tributarias	Total
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2014	2.119	(11.583)	(44.331)	202.347
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4.531</u>	<u>(8.447)</u>	<u>(116.671)</u>	<u>(120.587)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>6.650</u>	<u>(20.030)</u>	<u>(161.002)</u>	<u>81.760</u>
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	(6.650)	128.589	(43.867)	78.072
Ajustes menores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.715</u>	<u>1.715</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>-</u>	<u>108.559</u>	<u>(204.869)</u>	<u>161.547</u>

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	2.375.946	3.190.230
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	593.987	701.851
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	174.439	46.479
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	1.099	-
Ingresos exentos	(7.327)	-
Otras partidas conciliatorias	11.680	-
Amortización pérdidas tributarias	<u>(4.503)</u>	<u>(188.770)</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>769.375</u>	<u>559.560</u>
Tasa efectiva	32%	18%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

i) **Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

- ii) **Sobretasa arancelaria:** Mediante resolución No. 011-2015 resuelve establecer una tasa arancelaria, de carácter temporal y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme al porcentaje advalorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en el anexo presentado en dicha resolución. La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el Estado ecuatoriano es parte.

Esta resolución fue adoptada en sesión del 6 de marzo del 2015 y entrará en vigencia a partir del 11 de marzo de 2015, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.

- iii) **Cupos limitados:** Según resolución del Comité de Comercio Exterior No. 66 del 11 de junio del 2012, se resolvió establecer una restricción cuantitativa anual de importación para vehículos de acuerdo a subpartidas anexadas, la restricción cuantitativa está fijada por unidades de vehículos y de valor. De esta manera, los importadores deberán respetar los dos parámetros en forma conjunta para poder nacionalizar sus mercancías.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Mediante resolución del Comité de Comercio Exterior No. 49-2014 del 29 de diciembre del 2014 se resolvió prorrogar hasta el 31 de diciembre del 2015, la vigencia de la resolución No. 66 del año 2012.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	145.696	147.755
Bonificación por desahucio	<u>44.845</u>	<u>-</u>
	<u>190.541</u>	<u>147.755</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Sucursal, (2014: corresponde únicamente a la provisión para jubilación patronal).

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Del movimiento de la provisión por jubilación patronal es el siguiente:

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	147.755	127.160
Costo laboral por servicios actuales	44.200	31.177
Costo financiero	21.398	8.901
Ganancia (Pérdida) actuarial (ORI)	(3.322)	6.365
Costos por servicios pasados	9.818	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(29.308)</u>	<u>(25.848)</u>
Saldo final	<u>190.541</u>	<u>147.755</u>

21. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador como Sucursal de Compañía extranjera.

La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$2.000.000 de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. 05.Q.IJ.3005, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 28 de julio del 2005. Durante el año 2012, la Sucursal aumentó su capital asignado capitalizando contribuciones de su Casa Matriz por US\$1.003.000, trámite que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 30 de diciembre de 2011.

22. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de Casa Matriz.

23. INGRESOS

Los ingresos agrupados por segmento son los siguientes:

(Véase página siguiente)

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	20.203.656	25.996.082
Respuestos	<u>4.383.515</u>	<u>5.740.628</u>
	<u>24.587.171</u>	<u>31.736.710</u>
Venta de servicios	1.462.867	1.701.185
Otros	81.027	29.616
	<u>26.131.065</u>	<u>33.467.511</u>

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015

	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	18.337.708	-	-	18.337.708
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	-	1.227.510	1.227.510
Arriendos	-	703.673	-	703.673
Provisión Inventarios	-	-	496.395	496.395
Participación utilidades	-	419.285	-	419.285
Materiales y mantenimiento	-	356.312	58.070	414.383
Depreciaciones	-	-	182.284	182.284
Transporte y movilización	-	61.939	164.404	226.343
Impuestos y contribuciones	-	199.228	-	199.228
Comisiones	-	-	165.847	165.847
Provisión Jubilación	-	85.299	72.819	158.118
Honorarios	-	-	148.005	148.005
Publicidad	-	-	120.810	120.810
Suministros	-	96.012	-	96.012
Vigilancia	-	90.874	-	90.874
Enlaces & Comunicaciones	-	83.485	-	83.485
Seguros	-	76.150	-	76.150
Armada y alistamiento	-	-	72.218	72.218
Servicios básicos	-	36.694	-	36.694
Otros	-	37.649	27.546	65.195
Refrigerios y Agasajos	-	-	30.572	30.572
Amortización	-	-	55.340	55.340
Baja de inventarios	-	-	26.804	26.804
	<u>18.337.708</u>	<u>2.246.599</u>	<u>2.848.624</u>	<u>23.432.931</u>

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2014

	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	24.929.398	-	-	24.929.398
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	-	1.096.256	1.096.256
Participación utilidades	-	562.982	-	562.982
Arriendos	-	517.200	-	517.200
Publicidad	-	-	297.135	297.135
Materiales y mantenimiento	-	206.693	59.988	266.681
Honorarios	-	-	220.093	220.093
Transporte y movilización	-	27.298	184.506	211.805
Comisiones	-	-	189.074	189.074
Vigilancia	-	128.695	-	128.695
Provisión Jubilación	-	-	107.480	107.480
Armada y alistamiento	-	-	98.865	98.865
Depreciaciones	-	-	85.396	85.396
Enlaces & Comunicaciones	-	61.601	-	61.601
Refrigerios y Agasajos	-	-	49.403	49.403
Impuestos y contribuciones	-	48.540	-	48.540
Baja de inventarios	-	-	41.533	41.533
Seguros	-	40.261	-	40.261
Suministros	-	38.139	-	38.139
Servicios básicos	-	36.748	-	36.748
Otros	-	13.236	21.048	34.284
	<u>24.929.398</u>	<u>1.681.393</u>	<u>2.450.778</u>	<u>29.061.569</u>

25. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses bancarios (1)	283.257	705.972
Diferencial cambiario (2)	34.295	571.318
Cargos Bancarios	8.911	10.342
Descuento	<u>57.732</u>	<u>9.491</u>
	<u>384.195</u>	<u>1.297.123</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden los intereses devengados de las obligaciones financieras contratadas. Ver Nota 13.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden los valores por diferencial cambiario generados en la compra de vehículos de Japón (yenes).

26. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario	Banco Bolivariano C.A.	<u>-</u>	<u>2.793.734</u>

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

27. CONTRATOS

Acuerdo de distribución suscrito con Mitsubishi Fuso Truck and Bus Corporation (MFTBC)

El 1 de julio de 2013, suscribieron un contrato con Mitsubishi Fuso Truck and Bus Corporation (MFTBC), a través del cual fueron nombrados y calificados como distribuidor autorizado, este contrato entre otras condiciones establece los parámetros de negociación, compra, entrega, importación, penalidades, garantías y precios que gobierna la compra de modelos de vehículos, camiones y repuestos de marca Mitsubishi Fuso, entre las principales del acuerdo de distribución detallamos las siguientes.

- Toda compra se realizará previa comunicación escrita a través de una orden de compra emitida por la Sucursal y aprobada por la MFBC.
- Los precios serán determinados y comunicados por MFTBC por cada orden de compra emitida, los cuales pueden variar sin previo comunicado.
- Los productos adquiridos y sobre los cuales la Sucursal identifica daños, defectos o avería deben ser notificados únicamente dentro de los siguientes 90 días a la recepción de los productos, posterior a esta fecha no se aceptarán reclamos por este concepto.

El período de garantía otorgado por MFTBC en la compra de modelos canter, fuso truck y rosa es de 36 meses desde la fecha de entrega al clientes o 100.000 kilómetros de recorrido (cualesquiera de los que se cumpla primero) a partir de las órdenes de compra emitidas desde Enero de 2014 y para las órdenes de compra emitidas antes de este período el período de garantía entregado por la Sucursal es de 24 meses desde la fecha de entrega al cliente o 50.000 kilómetros de recorrido (cualesquiera de los que se cumpla primero).

Con fecha 31 de octubre de 2013, la Sucursal suscribió un acuerdo modificadorio al contrato principal en el cual incremento el plazo de vigencia de este acuerdo hasta el 31 de octubre de 2014, en adición las restantes cláusulas del contrato principal fueron ratificadas en su totalidad.

Con fecha 12 de mayo de 2014, la Sucursal suscribió un acuerdo modificadorio al contrato principal en el cual incremento el plazo de vigencia de este acuerdo hasta el 12 de mayo de 2015, en adición las restantes cláusulas del contrato principal fueron ratificadas en su totalidad.

Con fecha 1 de julio de 2015, la Sucursal suscribió un acuerdo modificadorio al contrato principal en el cual incremento el plazo de vigencia de este acuerdo por dos años hasta el 31 de mayo de 2017, en adición las restantes cláusulas del contrato principal fueron ratificadas en su totalidad.

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contratos suscritos con Asesora Panamericana S.A. ASPANAM

Con fecha 1 de marzo del 2013, la Sucursal suscribió con Asesora Panamerica S.A. ASPANAM, un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Sucursal recibe en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Juan Tanca Marengo km ½ en la ciudad de Guayaquil, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$13.500, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos. Al 31 de diciembre del 2015, el contrato se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes podrá ser renovado por períodos iguales sucesivos.

Con fecha 1 de marzo del 2013, la Sucursal suscribió con Asesora Panamerica S.A. ASPANAM, un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Sucursal recibe en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Juan de Ascaray y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$18.750, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos. Al 31 de diciembre del 2015, el contrato se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes podrá ser renovado por períodos iguales sucesivos.

Contratos suscritos con Latamtec S.A..

Con fecha 30 de junio del 2014, la Sucursal suscribió con Latamtec S.A., un contrato para la prestación de servicios de instalación e implementación del SAP ERP Automotive y SAP HCM, como parte de sus procesos de reestructuración a fin de implantar las funcionalidades que se detallan a continuación:

- SAP Vehicle Management System (VMS): relacionado con actividades financieras y contables.
- SAP Dealer Business Management (DBM): relacionado con actividades de logística y ventas.
- SAP Human Capital Management (HCM): relacionado con actividades para el manejo de nómina.

El monto del contrato en mención asciende a un valor de US\$386.700.

Con fecha 30 de junio del 2014, la Sucursal suscribió con Latamtec S.A., un contrato para el otorgamiento de uso de la licencia del software SAP, el monto del convenio es US\$124,480 y se establece una vigencia de un año.

Al 30 de junio del 2015, la Sucursal suscribió un acuerdo modificadorio al contrato principal en el cual incrementa el plazo de vigencia de este acuerdo por un año, en adición las restantes cláusulas del contrato principal fueron ratificadas en su totalidad.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.