

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de abril del 2017 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 2016 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 2016 y 2015 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros de los años 2016 y 2015, se han efectuado ajustes y/o agrupaciones en los mismos para fines comparativos.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de 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".	1 de 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).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.3 Cambios en políticas contables

En el año 2016 la Sucursal adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 como se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

## MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Otros resultados integrales
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	147.754	-	147.754	-
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	71.495	53.940	125.435	(125.435)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 21)	219.249	53.940	273.189	(125.435)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6,31% y 6,54%, respectivamente, que correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno Ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19 establece que, para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4,36% y 4,15%, respectivamente.

Adicionalmente por el efecto de este cambio, la Sucursal reestructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	1.687.965	
Jubilación Patronal	(2.923)	
Desahucio	3.663	
Otros resultados integrales	54.745	
	55.485	(1)
Resultado integral del año reestructurado al 31 de diciembre del 2015	1.743.450	

- (1) El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

## 2.4 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.

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.5 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.

**2.6 Activos y pasivos financieros**

**2.6.1 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 2016 y 2015, 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, proveedores y sus relacionadas. 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.

**2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**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.

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 vehículos, repuestos y servicios de taller 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.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y servicios prestados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Otros pasivos financieros**

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.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
  - a) Los montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o compra 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 pago se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros, netos”.

**2.6.3 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

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$2.599 y US\$2.252, 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).

#### **2.6.4 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.

#### **2.7 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.

#### **2.8 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 Sucursal 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.

#### **2.9 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

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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:

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

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 2016 y 2015 no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.10 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 2016 y 2015 la Sucursal arrienda las instalaciones donde realiza sus operaciones en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca. Ver nota 28.

#### **2.11 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



## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 de 3 años.

#### **2.12 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.

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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### **2.13 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:

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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.

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.

#### **2.14 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.

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y 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 4,14% (2015: 4,36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de 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. Ver además Nota 2.3.

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.

#### **2.15 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.

#### **2.16 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.

#### **2.17 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".

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**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 que no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría. Este modelo va 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\$1.860.467 (2015: US\$5.306.143), con tasas de interés del 1.81% y el 1.94% (2015: 1.32% y el 1.76%)

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(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 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 en 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 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.

Con fecha 29 de abril del 2016, el Comité de Comercio Exterior (COMEX), decidió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias, y posteriormente con fecha 25 de agosto del 2016, mediante resolución No. 021-2016, publicada en el Registro Oficial No. 858 de fecha 10 de octubre del 2016, se aprobó una disminución paulatina de las referidas salvaguardias hasta junio del 2017, situación que se espera impacte positivamente en las operaciones de la Sucursal.

Además, durante el año 2016, se mantuvo en vigencia la Resolución 050-2015 emitida por el Comité de Comercio Exterior (COMEX) con fecha 30 de diciembre del 2015, mediante la cual se establecen cuotas de importación trimestral para vehículos.

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las situaciones antes mencionadas afectaron significativamente al negocio de vehículos livianos ya que limitó la posibilidad de importación ocasionando una contracción en esa línea de negocio.

**(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.

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 “AAA-”.

La Sucursal mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en las siguientes instituciones financieras:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
JP Morgan Chase Bank N.A.	AAA	AAA

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencia calificadora Bankwatch Ratings S.A. Tomadas de la página de la Superintendencia de Bancos.

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 2,4% (2015: 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:

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad	16%	12%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1	1.95

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 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.

## MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	1.208.347	652.120	1.860.467
Proveedores	639.445	2.600.573	3.240.018
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	246.373	246.373
	<u>1.847.792</u>	<u>3.499.066</u>	<u>5.346.858</u>

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Total</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>

### 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 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)



**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	1.860.467	5.306.143
Proveedores	3.240.018	307.057
Cuentas por pagar a partes relacionadas	246.373	-
	<u>5.346.858</u>	<u>5.613.200</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3.144.922)</u>	<u>(2.196.997)</u>
Deuda neta	2.201.936	3.416.203
Total patrimonio neto	6.027.729	6.261.624
Capital total	8.229.665	9.677.827
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>27%</b>	<b>35%</b>

La Sucursal estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión.

**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. Ver nota 2.8.

*(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

## MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(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 2.12.

(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 2.14 y 21.

## 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>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>3.144.922</u>	<u>2.196.997</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	356.912	955.191
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 16)	<u>91.298</u>	<u>1.245</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>3.593.132</u></u>	<u><u>3.153.433</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Obligaciones financieras (Nota 14)	1.860.467	5.306.143
Proveedores (Nota 15)	3.240.018	307.057
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 16)	<u>246.373</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>5.346.858</u></u>	<u><u>5.613.200</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).

## MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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).
- 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 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	7.237	13.437
Banco Bolivariano C.A.	2.979.446	1.967.445
Banco Internacional S.A.	135.395	204.338
Banco JP Morgan Chase Bank	22.844	11.777
	<u>3.144.922</u>	<u>2.196.997</u>

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	359.511	957.443
Provisión por deterioro (2)	<u>(2.599)</u>	<u>(2.252)</u>
	<u>356.912</u>	<u>955.191</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	303.421	845.007
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 60 días	53.476	91.120
De 61 a 120 días	-	20.159
De 121 a 360 días	7	-
Más de 360 días	2.607	1.157
	<u>359.511</u>	<u>957.443</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 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(2.252)	(1.907)
Incrementos	<u>(347)</u>	<u>(345)</u>
Saldo final	<u>(2.599)</u>	<u>(2.252)</u>

**8 ANTICIPOS A PROVEEDORES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Adquisición Inmueble (1)	500.000	-
Anticipos proveedores (2)	<u>331.698</u>	<u>494.524</u>
	<u>831.698</u>	<u>494.524</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, comprende el anticipo entregado a Transfuturo S.A. para la compra de un terreno ubicado en la ciudad de Cuenca.

(2) Corresponde principalmente a los anticipos entregados a Mitsubishi Corporation para la adquisición de mercadería.

**9 IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos al Valor Agregado (1)	<u>180.247</u>	<u>506.974</u>

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

**10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar pendiente de facturar (1)	195.252	229.875
Otras cuentas por cobrar	<u>73.416</u>	<u>2.517</u>
	<u>268.668</u>	<u>232.392</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, comprenden órdenes de trabajo abiertas cuyo monto fue reconocido en el ingreso, y su facturación al cierre se encuentra pendiente.

**11 INVENTARIOS**

(Véase página siguiente)

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Automóviles (1)	113.147	6.466.711
Repuestos (1)	2.347.432	1.711.627
En tránsito (2)	<u>4.754.926</u>	<u>1.016.852</u>
	7.215.505	9.195.190
Provisión por valor neto de realización VNR (3)	<u>(510.851)</u>	<u>(646.075)</u>
	<u>6.704.654</u>	<u>8.549.115</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 repuestos las marcas "Mitsubishi Motors", "Mitsubishi Fuso", 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 el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(646.075)	(149.680)
Incrementos	-	(496.395)
Reversos Utilizaciones	<u>135.224</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(510.851)</u>	<u>(646.075)</u>

## **12 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 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Maquinarias y equipos	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>					
Costo	204.079	283.820	485.449	601.168	1.574.516
Depreciación acumulada	(123.112)	(178.804)	(50.059)	(504.835)	(856.810)
Valor en libros	<u>80.967</u>	<u>105.016</u>	<u>435.390</u>	<u>96.333</u>	<u>717.706</u>
<b>Movimiento 2015</b>					
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	(26.031)	(28.331)	(68.154)	(59.768)	(182.284)
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>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>					
Costo	184.492	285.852	457.119	600.839	1.528.302
Depreciación acumulada	(150.033)	(207.135)	(92.256)	(523.038)	(972.462)
Valor en libros	<u>34.459</u>	<u>78.717</u>	<u>364.863</u>	<u>77.801</u>	<u>555.840</u>
<b>Movimiento 2016</b>					
Adiciones (1)	1.989	2.134	237.194	-	241.317
Bajas, neto	(2.481)	(596)	(234.121)	-	(237.197)
Bajas, depreciación	2.370	561	69.394	-	72.325
Depreciación	(22.967)	(23.550)	(86.888)	(19.550)	(152.955)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>13.369</u>	<u>57.266</u>	<u>350.443</u>	<u>58.251</u>	<u>479.329</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>					
Costo	184.000	287.390	460.193	600.839	1.532.421
Depreciación acumulada	(170.631)	(230.124)	(109.750)	(542.588)	(1.053.092)
Valor en libros	<u>13.369</u>	<u>57.266</u>	<u>350.443</u>	<u>58.251</u>	<u>479.329</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a la adquisición de furgonetas de carga para uso de los talleres. Al 31 de diciembre de 2015, comprenden principalmente la compra de vehículos "Outlander" para uso de los ejecutivos de la Sucursal

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen restricciones sobre los activos fijos.

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13 ACTIVOS INTANGIBLES**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	441.362	-
Adiciones / compras	-	496.702
Bajas Neto	(22.000)	-
Amortización	<u>(160.043)</u>	<u>(55.340)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>259.319</u>	<u>441.362</u>

Corresponde principalmente a la adquisición del ERP - SAP y sus licencias.

**14 OBLIGACIONES FINANCIERAS:**

**Año 2016:**

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2016</u>
JPMorgan Chase Bank N.A. (1)	1,94% y 1,81%	N/A	<u>1.860.467</u>

**Año 2015:**

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2015</u>
JPMorgan Chase Bank N.A. (1)	1,76% y 1,32%	N/A	<u>5.306.143</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponden a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 24 de enero y 16 de febrero del 2017. 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.

**15 PROVEEDORES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	298.317	279.601
Proveedores del exterior (2)	<u>2.941.701</u>	<u>27.456</u>
	<u>3.240.018</u>	<u>307.057</u>

## MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de furgonetas para uso de talleres, a "Maquinarias y Vehículos S.A." (Ver nota 12)
- (2) 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.

## 16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 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	2016	2015
Autocorp Cia. Ltda. (Ver (3) siguiente)	Entidad del Grupo	Financiera	57.464	-
Asesora Panamericana S.A. ASPANAM	Entidad del Grupo	Comercial	45	-
Motransa C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7.178	1245
Apple Holdings LLC	Accionista	Comercial	19.957	-
Enrique Mora Vázquez	Accionista	Comercial	1.308	-
Fernando Andrade Mora	Accionista	Comercial	5.345	-
			<u>91.298</u>	<u>1245</u>
Cuentas por pagar				
Autosharecorp Cia. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	1.191	-
Motransa C.A. (Ver (1) siguiente)	Entidad del Grupo	Comercial	168.320	-
Rushmore Financial Inc	Entidad del Grupo	Comercial	76.862	-
			<u>246.373</u>	<u>-</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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras de bienes y servicios</u>				
Autocorp Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.415	40.651
Motransa C.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	790.606	65.080
Tierra Firme LLC	Entidad del Grupo	Comercial	51.636	-
Rushmore Financial Inc (2)	Entidad del Grupo	Comercial	410.699	-
			<u>1.254.356</u>	<u>105.731</u>
<u>Ventas de bienes y servicios</u>				
Motransa C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	65.446	187.218
Asesora Panamericana S.A. ASPANAM	Entidad del Grupo	Comercial	4.644	3.614
Transportes y logística del Área Andina Trandina S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.756	1.761
Tierra Firme LLC	Entidad del Grupo	Comercial	-	100.945
Autocorp Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	58.120	418.126
			<u>130.966</u>	<u>711.664</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Tierra Firme LLC (Ver Nota 28)	Entidad del Grupo	Comercial	102.000	-
Asesora Panamericana S.A. Aspanam (Ver nota 28)	Entidad del Grupo	Comercial	420.000	414.500
			<u>522.000</u>	<u>414.500</u>
<u>Créditos e intereses entregados</u>				
Autocorp Cia. Ltda. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	258.668	-
Motransa C.A. (4)	Entidad del Grupo	Financiera	4.205.367	2.170.000
			<u>4.464.035</u>	<u>2.170.000</u>

- (1) Corresponde al contrato de servicios de asesoría administrativa, operativa, técnica y contable. (Ver Nota 28).
- (2) Corresponde principalmente a servicios de asesoría e intermediación financiera para la obtención de créditos a nivel de grupo.
- (3) Corresponde a 2 préstamos entregados desde el 1 agosto del 2016 hasta el 12 de septiembre del 2016 con una tasa de interés del 11% anual.
- (4) Corresponde a 12 préstamos entregados desde el 21 de enero hasta el 3 de diciembre del 2016 con tasas de interés que varían entre el 7,31% y 9,22% anual. 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 8,21% y 9,15% 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:

(Véase página siguiente)

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	<u>173.310</u>	<u>241.872</u>

**17 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<b>Año 2016</b>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	54.635	527.332	(532.615)	49.352
Participación trabajadores	419.791	231.304	(646.250)	4.845
	<u>474.426</u>	<u>758.636</u>	<u>(1.178.865)</u>	<u>54.197</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal	198.984	58.880	(49.478)	208.386
Desahucio	61.507	20.022	(10.813)	70.716
	<u>260.491</u>	<u>78.902</u>	<u>(60.291)</u>	<u>279.102</u>
<b>Año 2015</b>				
<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	219.249	61.566	(81.831)	198.984
Desahucio	53.940	27.265	(19.698)	61.507
	<u>273.189</u>	<u>88.831</u>	<u>(101.529)</u>	<u>260.491</u>

**18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar (1)	347.131	404.515
Provisión impuesto a la salida de divisas	<u>(21.589)</u>	<u>228.986</u>
	<u>325.542</u>	<u>633.501</u>

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye principalmente US\$335.035 de provisión por la contingencia relacionada con la determinación tributaria del impuesto a la renta del año 2008. (Ver Nota 20).

**19 IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado	123.100	226.865
Retenciones por pagar	39.363	15.673
Impuesto a la Renta por pagar	<u>75.283</u>	<u>508.160</u>
	<u>237.746</u>	<u>750.698</u>

**20 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 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Con fecha 13 de septiembre de 2016, se emite la sentencia definitiva al proceso de fiscalización realizado por el SRI en relación con el Impuesto a la Renta del año 2007, mediante el cual se establece el pago de US\$38.331 más interés por mora US\$38.401. Con fecha 2 de diciembre del 2016, la Sucursal cancela por concepto de impuesto generado US\$38.331 registrándolo a resultados acumulados, y US\$38.401 por multas e interés registrado como gasto no deducible.

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 2016 y 2015, 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 2008. Dicha provisión se encuentra incluida dentro del rubro "otras cuentas por pagar". (Ver Nota 18).

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	211.211	769.375
Impuesto a la renta diferido	<u>33.806</u>	<u>(78.072)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>245.017</u>	<u>691.303</u>

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	28.925	2.795.231
Menos: Participación laboral	<u>(4.339)</u>	<u>(419.285)</u>
Utilidad antes de impuestos	24.586	2.375.946
Mas: Gastos no deducibles (1)	789.876	697.755
Mas: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	4.396
Menos: Ingresos exentos	-	(29.308)
Menos: Amortización pérdidas tributarias	-	(18.011)
Más ó menos: Otras partidas conciliatorias	<u>(135.224)</u>	<u>46.722</u>
Base imponible total	679.238	3.077.500
Tasa de impuesto a la renta (2)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado	169.810	769.375
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>211.211</u>	<u>214.059</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>211.211</u>	<u>769.375</u>

- (1) Corresponde principalmente al excedente de los límites establecidos en la ley por: i) jubilación patronal US\$46.552 (2015: US\$52.443); ii) depreciación de vehículos US\$15.029; y iii) servicios técnicos y administrativos a sus partes relacionadas US\$544.190. Adicionalmente se incluyen intereses y multas por el retraso en el pago de impuestos US\$39.195; y, costos y gastos sin sustento US\$130.071 (2015: US\$600.642).
- (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.

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	-	769.375
Anticipo Impuesto a la Renta calculado	211.211	-
Anticipo pagado	(18.447)	(68.451)
Menos: Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(117.481)</u>	<u>(192.764)</u>
Saldo por pagar (Ver Nota 18)	<u>75.283</u>	<u>508.160</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% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% 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 2016 y 2015 la Sucursal registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo según lo anotado anteriormente.

Durante el 2016, la Sucursal determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$211.211 (2015: US\$214.059), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$211.211 (2015: no supera el anticipo y se incluye US\$769.375 como impuesto a la renta 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 2015	81.760
Ajustes menores	1.715
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>78.072</u>
Al 31 de diciembre del 2015	161.547
Ajustes menores	(28)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(33.806)</u>
Al 31 de diciembre del 2016 (1)	<u>127.713</u>

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 del 2015	32.506	32.930	18.039	83.475
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	(32.506)	128.617	(18.039)	78.072
Al 31 de diciembre del 2015	-	161.547	-	161.547
(Cargo)/ crédito a resultados por Ajustes menores	-	(28)	-	(28)
impuestos diferidos	-	(33.806)	-	(33.806)
Al 31 de diciembre del 2016	-	127.713	-	127.713

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes del Impuesto a la renta	24.586	2.375.946
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	6.147	593.987
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	197.469	174.439
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	1.099
Ingresos exentos	-	(7.327)
Otras partidas conciliatorias	(33.806)	11.680
Amortización pérdidas tributarias	-	(4.503)
Impuesto a la renta calculado	169.810	769.375
Anticipo de Impuesto a la renta	211.211	284.467
Tasa efectiva	859%	32%

**(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

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 Sucursal no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

**(f) Otros asuntos**

**“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”:** El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”:** El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones



**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**21 BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Jubilación patronal	208.386	198.984
Bonificación por desahucio	70.716	61.507
	<u>279.102</u>	<u>260.491</u>

(1) Incluyen US\$69.950 por reestructuración. Ver Nota 2.3.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016, 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.3)	4,14%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13,00%	15,00%

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

Los importes reconocidos respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	260.491	273.189
Costo laboral por servicios actuales	58.169	66.578
Costo financiero	11.357	11.337
Ganancia (Pérdida) actuarial (ORI)	(24.971)	(58.066)
Costos por servicios pasados	-	10.917
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(25.944)	(43.464)
Saldo final	<u>279.102</u>	<u>260.491</u>

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **22 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 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.

#### **23 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.

#### **24 INGRESOS**

Los ingresos agrupados por segmento son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	9.807.828	20.203.656
Respuestos	<u>3.634.592</u>	<u>4.383.515</u>
	<u>13.442.420</u>	<u>24.587.171</u>
Venta de servicios	1.227.668	1.462.867
Otros	<u>9.330</u>	<u>37.344</u>
	<u>14.679.418</u>	<u>26.087.382</u>

#### **25 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

(Véase página siguiente)

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(Expresado en dólares estadounidenses)**2016

	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	10.112.414	-	-	10.112.414
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	-	1.414.352	1.414.352
Asesoría Técnica (1)	-	714.000	-	714.000
Arriendos	-	662.473	-	662.473
Materiales y mantenimiento	-	242.192	55.636	297.828
Transporte y movilización	-	47.582	148.478	196.060
Otros	-	142.250	50.304	192.554
Honorarios	-	-	169.930	169.930
Amortización	-	-	160.043	160.043
Depreciaciones	-	-	152.955	152.955
Comisiones	-	-	121.787	121.787
Publicidad	-	-	106.029	106.029
Suministros	-	102.382	-	102.382
Impuestos y contribuciones	-	97.653	-	97.653
Vigilancia	-	87.631	-	87.631
Provisión Jubilación y Desahucio	-	69.526	-	69.526
Seguros	-	55.553	-	55.553
Enlaces & Comunicaciones	-	49.239	-	49.239
Servicios básicos	-	24.538	-	24.538
Baja de inventarios	-	-	23.998	23.998
Armada y alistamiento	-	-	13.518	13.518
Refrigerios y Agasajos	-	-	13.116	13.116
Participación utilidades	-	4.339	-	4.339
Provisión Cuentas Incobrables	-	-	347	347
	<u>10.112.414</u>	<u>2.299.358</u>	<u>2.430.493</u>	<u>14.842.265</u>

2015

	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	18.296.228	-	-	18.296.228
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	414.382
Transporte y movilización	-	61.939	164.404	226.343
Impuestos y contribuciones	-	199.228	-	199.228
Depreciaciones	-	-	182.284	182.284
Comisiones	-	-	165.847	165.847
Otros	-	52.065	100.019	152.084
Honorarios	-	-	148.006	148.006
Publicidad	-	-	120.810	120.810
Suministros	-	96.012	-	96.012
Vigilancia	-	90.874	-	90.874
Provisión Jubilación y Desahucio	-	88.832	-	88.832
Enlaces & Comunicaciones	-	83.485	-	83.485
Seguros	-	76.150	-	76.150
Armada y alistamiento	-	-	72.218	72.218
Amortización	-	-	55.340	55.340
Servicios básicos	-	36.694	-	36.694
Refrigerios y Agasajos	-	-	30.572	30.572
Baja de inventarios	-	-	26.804	26.804
Provisión Cuentas Incobrables	-	-	345	345
	<u>18.296.228</u>	<u>2.264.549</u>	<u>2.848.624</u>	<u>23.409.401</u>

**MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**26 OTROS INGRESOS, NETO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones por ventas	18.460	43.683
Otros Ingresos (1)	402.617	6.113
Ventas de Activos fijos (2)	53.673	16.852
	<u>474.750</u>	<u>66.649</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) reversos de provisión VNR y obsolescencia US\$135.224; y, ii) ingreso proporcional de servicio taller US\$195.252 (2015: US\$6.113).

(2) Corresponde principalmente a la venta de activos fijos de la Sucursal: i) 2 vehículos modelo Outlander; ii) 2 vehículos modelo Montero; y, iii) una Van pasajeros.

**27 GASTOS FINANCIEROS, NETO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses bancarios (1)	326.107	324.737
Diferencial cambiario (2)	(53.370)	34.295
Cargos Bancarios	14.580	8.911
	<u>287.317</u>	<u>367.943</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden los intereses devengados de las obligaciones financieras contratadas. (Ver Nota 14)

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden los valores por diferencial cambiario generados en la compra de vehículos de Japón (yenes).

**28 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.

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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.

#### Contratos suscritos con Asesora Panamericana S.A. ASPANAM

Con fecha 1 de marzo del 2015, la Sucursal suscribió con Asesora Panamerica S.A. ASPANAM, la renovación del contrato de arrendamiento, mediante el cual la Sucursal recibe en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Juan Tanka Marengo km ½ en la ciudad de Guayaquil, con un canon mensual de arrendamiento de US\$15.000, dicho contrato tiene un plazo de dos años, hasta febrero del 2017, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos. Al 31 de diciembre del 2016, el contrato se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes podrá ser renovado por períodos iguales sucesivos.

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Con fecha 1 de marzo del 2015, la Sucursal suscribió con Asesora Panamerica S.A. ASPANAM, la renovación del 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\$20.000, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos. Al 31 de diciembre del 2016, el contrato se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes podrá ser renovado por períodos iguales sucesivos.

#### Contrato suscrito con Motransa S.A.

Con fecha 4 de enero del 2016, la Sucursal suscribió con Motransa S.A., dos contratos de servicios de asesoría administrativa, operativa, técnica y contable, con el objeto de que todos los procesos operativos sean diseñados, elaborados y ejecutados de acuerdo a las necesidades de la Sucursal. Las partes convienen los pagos de la siguiente forma: i) contrato correspondiente al pago del primer semestre del año 2016 por US\$390.000 pagaderos mediante 6 cuotas mensuales con vencimiento el 5 de diciembre del 2016; y ii) contrato correspondiente al segundo semestre del año 2016 por US\$324.000 pagaderos mediante cuotas mensuales con vencimiento el 31 de diciembre del 2016.

#### 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 modificatorio 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.

## **MOSUMI S.A. (Sucursal Ecuador)**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Contratos suscritos con Ferle S.A.

Con fecha 1 de Febrero del 2016, la Sucursal suscribió con Ferle S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Sucursal recibe en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. España y Gil Ramírez Dávalos en la ciudad de Cuenca, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$8.500, dicho contrato tiene un plazo de un año. Al 31 de diciembre del 2016, 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 Tierra Firme LLC

Con fecha 5 de enero del 2016, la Sucursal suscribió con Tierra Firme LLC, un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Sucursal recibe en arrendamiento el inmueble ubicado en la Urbanización Cascol en el Cantón Playas, provincia del Guayas, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$2.500, cancelados en forma semestral por un valor de US\$15.000, dicho contrato tiene un plazo de dos años. Al 31 de diciembre del 2016, el contrato se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes podrá ser renovado por períodos iguales sucesivos.

Con fecha 5 de enero del 2016, la Sucursal suscribió con Tierra Firme LLC, un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Sucursal recibe en arrendamiento el inmueble ubicado en Muluhaucó, Cantón Pifo en la provincia de Pichincha, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$6.000, cancelados en forma trimestral por un valor de US\$18.000, dicho contrato tiene un plazo de dos años. Al 31 de diciembre del 2016, el contrato se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes podrá ser renovado por períodos iguales sucesivos

## **29 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.