

FISUM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

1. Identificación de la compañía:

Fisum S.A. es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en Abril del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil en Agosto del mismo año. Su domicilio esta ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la de importar, exportar, comercializar vehículos y repuestos de la marca Volkswagen; podrá ejecutar toda clase de actos civiles y mercantiles relacionados con el objeto principal.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de FISUM S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución N° SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Bases de medición:

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los mismos que se clasifican como no corrientes.

Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Item</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Equipo de talleres	10

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto aquellos en los que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros

Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por ésta, se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y además puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

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

Ingresos

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

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo de la esencia de la transacción.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, esta compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	650	650
Bancos	932,362	576,596
Inversiones temporales *	560,000	-
Total	US\$ 1,493,012	577,246

* Las operaciones al 31 de diciembre de 2014 fueron realizadas a tasas de interés entre el 5,50% y 6,25 % anual y de 188 a 365 días plazo con instituciones financieras nacionales y del exterior.

* A Diciembre 31 de 2014, Depósitos a plazo e Inversiones temporales por USD. 560,000 se encontraban soportando gravámenes para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2014 y 2013, fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes *	2,282,847	5,691,538
Clientes relacionados **	19,928,172	7,683,252
Compañías relacionadas ***	3,148,144	5,824,962
Deudas de funcionarios y trabajadores	5,343	3,824
Anticipo a proveedores	288,956	2,044,175
Otras cuentas por cobrar	288,089	246,814
	25,941,551	21,494,565
Provisión para cuentas incobrables	(139,992)	(118,149)
Total	US\$ 25,801,559	21,376,416

* Los movimientos de clientes al 31 de diciembre de 2014 fueron los siguientes:

Cientes	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	MAS DE 120
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	656,166	648,770	-	-	-	-	7,396
Recordmotors S.A.	406,079	401,488	-	-	-	-	4,591
Induwagen S.A.	349,433	349,433	-	-	-	-	-
Capsa S.A.	300,148	300,148	-	-	-	-	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	188,783	188,783	-	-	-	-	-
Star Motors S.A.	184,000	184,000	-	-	-	-	-
Jaramillo Zamora Pedro Sebastián	38,941	-	-	-	-	-	38,941
Maldonado Mortalvo Paulina	30,383	30,383	-	-	-	-	-
Volkswagen Group Latin América	12,504	-	-	-	-	-	12,504
Marín Velastegui Alexander	9,913	-	-	-	-	-	9,913
Pozo Acosta Pablo	9,840	9,534	306	-	-	-	-
Volkswagen Of America	6,764	-	-	-	-	-	6,764
Ecua Wagen S.A.	6,842	6,842	-	-	-	-	-
Otros menores	83,051	82,454	551	-	3,285	-	16,761
Total	US\$ 2,262,847	2,181,835	857	857	3,285	-	96,870

** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2014 fueron los siguientes:

Cientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS
Intrans Ecuador S.A.	19,924,375	1,536,417	836,580	2,702,238	2,373,198	1,196,025	11,219,917
Quito Motors S.A.C.I	3,797						3,797
Total	US\$ 19,928,172	1,536,417	836,580	2,702,238	2,373,198	1,196,025	11,223,714

*** Los movimientos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Intrans S.A.	3,148,144	5,766,488
Star Motors S.A.		58,474
Total	US\$ 3,148,144	5,824,962

5. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 se conforma de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	2,968,771	10,282,980
Repuestos	2,055,547	2,457,918
Otros inventarios	2,721	2,721
Vehículos en tránsito	11,821,785	8,653,864
Repuestos en tránsito	282,700	330,817
Total	US\$ 17,131,524	21,728,300

* A Diciembre 31 de 2014, Inventarios por 8'344.729 se encontraban soportando gravámenes prendaos, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

6. Inversiones

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intrans Ecuador S.A.	1,327,099	1,327,099
Total	US\$ 1,327,099	1,327,099

7. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>años</u>
Vehículos	444,119	378,326	5
Muebles y enseres	205,001	172,546	10
Equipo de computación	113,498	90,816	3
Equipo de oficina	68,148	59,385	10
Equipo de talleres	93,810	93,810	10
	924,576	794,883	
Depreciación acumulada	(346,896)	(269,013)	
Total	US\$ 577,680	525,870	

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

Costo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipo de oficina	Equipo de talleres	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	411,755	172,546	87,182	59,079	93,810	824,372
Adquisiciones	71,844	-	3,634	306	-	75,784
Ventas	(105,273)	-	-	-	-	(105,273)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	378,326	172,546	90,816	59,385	93,810	794,883
Adquisiciones	152,043	32,455	22,682	8,763	-	215,943
Ventas	(86,250)	-	-	-	-	(86,250)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	444,119	205,001	113,498	68,148	93,810	924,576

Depreciación acumulada y deterioro	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipo de oficina	Equipo de talleres	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	87,696	21,088	38,369	9,010	12,543	168,706.00
Depreciación del año	72,519	17,254	29,112	5,932	10,416	135,233.00
Ventas	(34,926)	-	-	-	-	(34,926.00)
Saldo a Diciembre 31 de 2012	125,289	38,342	67,481	14,942	22,959	269,013
Depreciación del año	72,867	19,984	24,012	6,478	8,327	131,668
Ventas	(53,785)	-	-	-	-	(53,785)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	144,371	58,326	91,493	21,420	31,286	346,896

8. Cargos diferidos

Este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a adecuaciones en locales arrendados.

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, este rubro lo integraban:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedoras nacionales	622,643	5,284,488
Proveedoras del exterior	7,606,305	6,785,634
Compañías relacionadas	1,963,627	1,836,566
Cuentas por pagar al personal	11,405	62,949
Retenciones al personal	12,701	9,506
Participación a trabajadores	593,530	324,390
Anticipo de clientes	290,421	421,984
Intereses por pagar	95,229	29,238
Otras cuentas por pagar	236,332	237,698
Total	US\$ 11,432,193	14,992,453

10. Cuentas por pagar financieras

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instituciones Financieras Nacionales*	13,075,614	8,022,989
Total	US\$ 13,075,614	8,022,989

* A diciembre 31 de 2014 comprende operaciones a tasas anuales que va, del 8,63% al 9,02% y plazos de 179 a 365 a días.

* A diciembre 31 de 2014, USD. 1'399,178 corresponde a impuestos arancelarios financiados a través de una institución financiera nacional por garantías adueneras.

** A diciembre 31 de 2014, corresponde a operaciones a tasas de interés del 10% al 13,75% anual, y plazos de 90 a 365 a días.

11. Provisiones

A diciembre 31 de 2014 y 2013, estaba conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión para cargas sociales	51,495	45,303
Otras provisiones	1,363,127	4,587,738
Total	US\$ 1,414,622	4,633,041

12. Cuentas por pagar financieras L/P

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, este rubro lo integraban:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instituciones Financieras del Exterior*	10,269,833	11,604,693
Instituciones Financieras Nacionales**	2,585,022	-
Total	US\$ 12,854,855	11,604,693

* A diciembre 31 de 2014, corresponde a operaciones a la tasas de interés del 8,53% y 13,75% anual.

** A diciembre 2014 corresponde a operaciones a las tasas de interés del 7,25% y 13,75% anual, y plazos de 396 a 730 días plazo.

13. Otros pasivos LP

A diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a los intereses por las operaciones financieras de largo plazo.

14. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2014 y 2013 está representado por 1'000.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
MARCOS MALO ACOSTA	0.00001%	Ecuador
NORCO ENTERPRISE CORPORATION	99.9999%	Panamá
TOTAL	100%	

15. Reserva legal:

La Ley de Compañías en su Art. 297 dispone que por lo menos el 10% de las utilidades líquidas se destine a formar el fondo de reserva legal hasta que éste, como mínimo, alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el ejercicio económico 2014 fue de USD. 110,309.

16. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro por los ejercicios económicos 2014 y 2013 corresponde a ventas de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	55,033,351	40,475,193
Repuestos	9,558,126	10,420,309
Servicios varios	184,412	204,300
Servicios de Transporte	-	19,852
Comisiones	-	36,063
Otras ventas	169,736	187,000
	64,945,625	51,342,717
Devoluciones y descuentos	(2,493,898)	(1,963,595)
Total	US\$ 62,451,727	49,379,122

17. Gasto de ventas:

Por los ejercicios económicos 2014 y 2013 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	446,394	410,924
Prensa y publicidad	359,007	378,174
Honorarios y servicios	40,540	19,600
Depreciaciones	20,068	17,255
Otros gastos de ventas	3,408	-
Total	US\$ 869,417	825,853

18. Gastos de administración

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión de personal	437,907	449,670
Arriendo de inmuebles	147,984	144,653
Publicaciones	40,577	12,006
Honorarios y comisiones	32,144	50,212
Seguros	295,627	178,155
Depreciaciones	111,602	114,769
Seguridad y vigilancia	25,611	24,374
Mantenimiento activos fijos y locales	24,504	20,114
Impuestos y contribuciones	479,562	491,955
Gastos de viaje y movilización	126,811	107,270
Gastos de Gestión	22,500	30,481
Suministros y materiales	26,130	16,819
Sistemas y telecomunicaciones	46,279	37,477
Transporte y fletes	12,831	27,414
Suscripciones	51,686	30,977
Provisión cuentas incobrables	21,843	57,007
Servicios Básicos	28,427	23,249
Ecuasistencia	26,447	18,750
Auto asistido	94,384	83,446
Autoconsumo	15,403	19,807
Unidades endosadas	-	86,783
Baja de inventarios	-	33,516
Otros gastos	289,315	92,595
Total	US\$ 2,287,574	2,150,499

19. Precios de transferencia:

Las disposiciones legales vigentes, establecen el Régimen de Precios de Transferencia el que buscan regular los tributos por las transacciones entre partes relacionadas locales y/o del exterior, que acumulen o superen USD 5,000,000.00 dentro de un mismo periodo fiscal. FISUM S.A. está obligada a contar dicho estudio, para identificar si tales operaciones se produjeron con principios de plena competencia. La administración de la compañía nos ha informado que se encuentra en proceso de elaboración el mencionado estudio a la fecha de presentación de este informe.

20. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.