

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Fisum S.A. es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador a través de Escritura Pública en Abril del 2008, la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 195 el 10 de abril del mismo año. Su domicilio está 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 su 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 No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 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.

2.4.2 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.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

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

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 aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Equipos de talleres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación y software	5
Muebles y enseres	10
Vehículos	10

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": 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 es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.5 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

2.4.6 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 cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

2.4.7 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 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía 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 a las disposiciones legales.

2.4.9 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.

Venta de bienes: 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.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.10 Costos y Gastos

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

2.4.11 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 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.

2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.13.2 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 que se clasifican como no corrientes.

2.4.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.13.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.13.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta 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 desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 12	Revelación de interés en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación.	Enero 1, 2017
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el comité de interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido	Enero 1, 2017

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberselo reconocido la pérdida por deterioro.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	750	650
Bancos	21,128	47,192
Inversiones temporales	866,576	-
Total	888,454	47,842

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza, y su facilidad de convertirse en efectivo.

Las inversiones financieras se encontraban soportando gravámenes para garantizar cartas de crédito de importaciones.

5. Inversiones Temporales

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los las inversiones financieras temporales es la siguiente:

	<u>2016</u>
Banco Bolivariano S.A.	568,000
Banco de Guayaquil S.A.	220,000
Total	788,000

A diciembre 31 de 2016, comprenden depósitos a plazos y polizas de acumulación a tasas anuales que van del 4.25% al 6% y plazos de 124 a 190 a días.

Las inversiones financieras se encontraban soportando gravámenes para garantizar cartas de crédito de importaciones.

Las instituciones financieras donde se mantienen el efectivo y equivalente y las inversiones temporales tienen una calificación de crédito AAA-, AAA, AA+ y AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes relacionados	12,302,383	14,501,456 *
Cientes no relacionados	3,138,488	2,495,616 **
Compañías relacionadas	-	292,588 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	10,275	5,881
Anticipos a proveedores	958,301	127,839 ****
Garantías por cobrar	31,045	31,045 *****
Reclamos de seguros	24,367	5,490
Otras cuentas por cobrar	199,389	142,558
	<u>16,664,248</u>	<u>17,602,473</u>
Previsión para cuentas malas	(147,973)	(163,795)
Total	<u>16,516,275</u>	<u>17,438,678</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, o identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registró en resultados USD 41,186 y USD 23,802 respectivamente por la provisión de cuentas malas.

La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

*** Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de las cuentas por cobrar a relacionadas corresponde a la compañía INTRANS ECUADOR S.A.

**** En la cuenta de anticipos proveedores se encuentran registrados valores por USD 76,980 que se encuentran pendientes de liquidación de ejercicios anteriores.

***** En la cuenta de garantías por cobrar se mantienen saldos por liquidar de ejercicios anteriores.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	MAS DE 181 DÍAS
Intrans Ecuador S.A.	11,750,819	1,071,310	650,540	810,246	314,614	588,316	8,315,792
Starmotors S.A.	392,798	250,385	138,079	4,335	-	-	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiao S.A.	154,183	73,340	57,410	23,433	-	-	-
Quito Motors S.A.C.I.	3,798	-	-	-	-	-	3,798
Autohyun S.A.	431	-	-	431	-	-	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	117	-	-	-	-	-	117
Newfire S.A.	99	-	-	-	-	-	99
Autocexpress C.A.	97	-	-	-	-	-	97
Karnataka S.A.	41	-	-	-	-	-	41
TOTAL	12,302,383	1,395,035	846,029	838,444	314,614	588,316	8,319,944

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

** Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS
Autosierra S.A.	935,858	609,786	292,185	26,489	-	-	7,396
Cepsa S.A.	834,097	725,845	108,252	-	-	-	-
Induwagen S.A.	607,604	607,485	119	-	-	-	-
Recordmotor S.A.	550,917	546,326	-	-	-	-	4,591
Jaramillo Zamora Pedro Sebastián,	38,941	-	-	-	-	-	38,941
Unidades Endosadas	35,760	-	-	35,760	-	-	-
Cortez Lozada Luz María	21,869	21,869	-	-	-	-	-
Sevilla Castro Francisco	20,000	20,000	-	-	-	-	-
Volkswagen Group Of Latin America	19,267	-	-	-	-	-	19,267
Villacis Pacheco Gonzalo Hermidas	18,169	-	-	18,169	-	-	-
Otros menores	56,007	9,018	388	9,655	-	-	36,937
TOTAL	3,138,483	2,540,328	400,944	90,083	-	-	107,132

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

b) Cuentas por cobrar no corrientes

Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CORPEI	6,905	6,905
Garantías por locales arrendados	1,023	1,023
Cuentas por cobrar SRI	-	99,329
Otros menores	285	285
Total	8,213	107,542

7. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	4,000,709	8,403,424
Repuestos	2,340,395	2,251,479
Inventarios CDK	888,456	-
Repuestos en tránsito	266,620	71,703
Vehículos en tránsito	9,628,436	3,183,080
Otros inventarios	26,624	2,722
Total	17,151,240	13,912,408

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 22'192,917 y USD 27'384,846 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

A Diciembre 31 de 2016, Inventarios se encontraba soportando gravámenes de prendas comerciales por USD 5'345,449 para garantizar líneas de crédito con una institución financiera nacional.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

8. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

a. Activos por impuestos corrientes:	2016	2015
IVA pagado a proveedores	232,887	-
IVA retenido por clientes	77,584	92,835
Notas de crédito desmaterializadas	2,899	25,505
Credito tributario IVA	83,580	255,187
Total	396,950	373,527
b. Pasivo por impuestos corrientes:	2016	2015
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	68,834	-
Iva cobrado	442,367	-
Retenciones en la fuente del IVA	14,230	-
Impuesto a la renta	60,806	219,419
ICE por pagar	-	132,314
Total	586,237	351,733
c. Conciliación tributaria - contable	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(699,866)	478,011
Participación a trabajadores	-	(71,702)
Utilidad antes de impuestos	(699,866)	406,309
Gastos no deducibles	1,169,804	1,107,724
Base imponible	469,938	1,514,033
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	117,485	378,508
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	334,184	556,190
Impuesto a la renta causado	334,184	556,190
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(273,378)	(336,771)
Impuesto a la renta por pagar	60,805	219,419

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible 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.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los ejercicios económicos 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

9. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	107,587	96,715
Otros gastos anticipados	1,751	1,751
Total	109,338	98,466

10. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intrans Ecuador S.A.	1,327,099	1,327,099
Total	1,327,099	1,327,099

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, La compañía INTRANS ECUADOR S.A. no ha informado el VPP de las inversiones en su capital.

Al 31 de Diciembre de 2016, un detalle de las compañías en las cuales FISUM S.A. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Intrans Ecuador S.A.	99,99%	Comercio de Vehículos	Subsidiaria

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

11. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Equipos de talleres	135,297	96,038	10
Equipos de oficina	68,744	68,744	10
Equipos de computación y software	268,555	122,831	5
Muebles y enseres	210,101	209,096	10
Vehículos	767,500	639,580	10
	<u>1,450,197</u>	<u>1,136,289</u>	
Depreciación acumulada	(683,005)	(501,177)	
Total	<u>767,192</u>	<u>635,112</u>	

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Costo	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación y software	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	93,810	68,148	113,498	205,001	444,119	924,576
Adquisiciones	2,228	1,031	9,333	4,095	211,012	227,699
Bajas	-	-	-	-	(244)	(244)
Ventas	-	(435)	-	-	(15,307)	(15,742)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	96,038	68,744	122,831	209,096	639,580	1,136,289
Adquisiciones	39,259	-	146,664	1,005	152,022	338,950
Bajas	-	-	(940)	-	-	(940)
Ventas	-	-	-	-	(24,102)	(24,102)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	135,297	68,744	268,555	210,101	767,500	1,450,197

Depreciación acumulada y diferido	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación y software	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	31,285	21,420	91,493	58,327	144,372	346,897
Depreciación del año	12,523	6,909	12,294	20,746	113,490	165,962
Bajas	-	-	-	-	(244)	(244)
Ventas	-	(104)	-	-	(11,334)	(11,438)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	43,808	28,225	103,787	79,073	246,284	501,177
Depreciación del año	13,975	6,874	15,135	20,928	139,726	196,638
Bajas	-	-	(476)	-	-	(476)
Ventas	-	-	-	-	(14,334)	(14,334)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	57,783	35,099	118,446	100,001	371,676	683,005

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo.

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: fidelidad, pérdida física, responsabilidad civil, equipo de contralistas, Transporte Intemp. entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

12. Mejoras en Locales arrendados

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Adecuaciones en locales arrendados	412,421	372,907
	<u>412,421</u>	<u>372,907</u>
Amortización acumulada	(147,713)	(66,710)
Total	<u>264,708</u>	<u>306,197</u>

No existen restricciones de uso y explotación respecto de estos activos.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	1,756,406	195,120
Proveedores nacionales relacionados	552,775	237,785 *
Proveedores del exterior	5,204,801	149,273
Proveedores del exterior relacionados	1,197,724	1,249,777 **
Compañías relacionadas	3,151,201	3,295,928 ***
Retenciones al personal	12,490	11,900
Participación a trabajadores	8,558	71,702
Anticipos de clientes	215,898	689,344
Total	<u>12,546,437</u>	<u>6,149,306</u>

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

* Los saldos de "proveedores locales relacionados" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Quito Motors S.A.C.I.	58,894	58,204
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	52,000	54,755
Intrans Ecuador S.A.	212,022	52,281
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	168,792	38,329
Otros Menores	61,067	34,216
Total	<u>552,775</u>	<u>237,785</u>

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**** Los saldos de "proveedores del exterior relacionados" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Itochu S.A.	1,197,724	1,249,777
Total	1,197,724	1,249,777

***** Los movimientos de la cuenta "compañías relacionadas" al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1,456,142	1,467,017
Western Automotive Holding	1,327,099	1,327,099
Norco Enterprise Corporation	364,348	500,000
Intrans Ecuador S.A.	3,613	1,812
Total	3,151,201	3,295,928

14. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos es la siguiente:

a) Créditos comerciales corrientes	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros Ocasionales	4,728	25,265
Banco del Austro S.A.	227,844	1,159,212
Banco Bolivariano S.A.	667,771	1,043,489
Banco del Pacífico S.A.	-	2,479,488
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	2,630,553	-
Banco de Guayaquil S.A.	1,076,506	-
Intereses por pagar	29,533	15,099
Total Corto plazo	4,836,936	4,722,553

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

<i>b) Créditos comerciales no corrientes</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Locales *</i>		
Banco del Austro S.A.	-	1,090,436
Banco del Pacifico S.A.	260,348	768,945
<i>Del exterior **</i>		
EFG Capital international Corp	5,874,833	5,874,833
Fininvest Overseas Inc	3,525,000	3,525,000
Financiera Unión del Sur S.A.	2,919,970	2,490,000
	<u>12,580,151</u>	<u>13,749,214</u>
Intereses por pagar	1,222,516	682,441
Total Largo plazo	<u>13,802,667</u>	<u>14,431,655</u>

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de crédito AAA-, y AA+ y no se presentan vencimientos.

* A diciembre 31 de 2016, comprenden préstamos sobre firmas para la gestión financiación de cartas de crédito de importación de mercaderías a tasas anuales que van del 8,83 % al 11,23% y plazos de 61 a 364 a días.

** A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a operaciones a la tasas de interés del 7,25% y 13,75% anual.

15. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	68,839	60,187
Otras provisiones	574,746	1,540,303
Total	<u>643,585</u>	<u>1,600,490</u>

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

16. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	9,127	37,732	
Incremento de reservas por el ejercicio	3,313	12,678	
Costos por intereses	618	1,950	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	2,759	(1,509)	
Beneficios pagados	(377)	(2,100)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	15,439	48,751	64,190

***Jubilación patronal:** De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.*

***Bonificación por desahucio -** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.*

17. Instrumentos financieros

17.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

17.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

17.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de mercaderías, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La empresa en promedio cobra 1 vez al año. Tienen que mejorarse las políticas de las ventas y cobranzas para incrementar la rotación de cuentas por cobrar, de modo que traiga ventajas a la empresa.

La estimación de Incobrabilidad alcanza solo un 1% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

17.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA-, AAA+ y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

17.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

17.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2016	2015
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	888,454	47,842
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	16,524,488	17,546,220
Total		18,200,942	17,594,062
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	12,546,437	6,149,306
Cuentas por pagar financieras	14	18,439,602	19,154,208
Total		30,986,039	25,303,514

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

17.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 está representado por 2'000.800 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
NORCO ENTERPRISE CORPORATION	99.999%	Panamá
MARCOS MALO	0.001%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

19. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	21,510,057	29,033,836
Repuestos	6,242,235	9,221,082
Comisiones	553,245	-
Servicios varios	249,502	193,060
	28,555,039	38,447,978
Devoluciones y descuentos	(3,132,101)	(5,782,878)
Total	25,422,938	32,665,100

20. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	448,242	440,977
Honorarios y servicios	58,186	50,243
Prensa y publicidad	416,016	256,961
Depreciaciones	20,928	20,746
Otros gastos de ventas	2,339	45,542
Total	945,711	814,469

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

** Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	318,216	326,635
Horas extras	1,005	1,710
Bonos	8,345	181
Comisiones en ventas	800	-
Décimo tercer sueldo	28,220	27,944
Décimo cuarto sueldo	4,518	4,923
Vacaciones	14,110	13,977
Fondos de reserva	25,662	21,766
Aportes al IESS	41,163	40,741
Otros al personal	6,203	3,100
Total	448,242	440,977

21. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	451,402	485,175
Participación a trabajadores	-	71,702
Arriendo de inmuebles	17,705	66,039
Seguros	222,567	225,749
Depreciaciones	175,555	145,217
Amortizaciones	81,003	66,710
Impuestos y contribuciones	234,329	400,755
Honorarios y servicios prestados	58,819	37,077
Servicios básicos	41,033	33,858
Mantenimiento de activos fijos y locales	44,333	47,606
Gastos de viaje y movilización	133,866	85,498
Gastos de gestión	23,225	16,978
Suministros y materiales	11,142	12,976
Sistemas y telecomunicaciones	33,002	36,646
Prensa y publicidad	629	7,512
Transportes y fletes	14,241	10,821
Suscripciones	15,127	3,013
Provisión cuentas incobrables	41,186	23,802
Autoconsumo	18	4,565
Seguridad Industrial	182	1,936
Otros gastos	462,742	110,060
Total	2,062,106	1,893,695

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

*** Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	302,817	294,594
Horas extras	3,586	4,026
Bonos	7,047	44,153
Décimo tercer sueldo	26,873	29,470
Décimo cuarto sueldo	10,970	10,757
Vacaciones	13,437	14,736
Fondos de reserva	22,375	26,731
Aportes al IESS	39,297	42,937
Beneficios sociales a empleados	18,798	9,686
Otros al personal	6,202	8,085
Total	451,402	485,175

22. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intrans Ecuador S.A.	6,753,123	14,210,898
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	41,188	-
Autoexpress Compañía Anónima	3,067	-
Arrendauto S.A.	756	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	14	1,516
Indianegocios S.A.	-	59,548
Quito Motors S.A.C.I.	-	6,869,042
Autohyun S.A.	1,239	570
Karnataka S.A.	-	816
Total	6,799,387	21,142,390

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Arrendauto S.A.	84,384	84,384
Autoexpress C.A.	-	200
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	19,876
Intrans Ecuador S.A.	216,156	160,995
Karnataka S.A.	170	367,103
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	297,327	368,651
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	53,977	217,173
New Development S.A.	21,000	19,500
Quito Motors S.A.C.I.	632	43,335
Kepel & Mata, LLC.	-	1,855
Itochu Latin América S.A.	269,342	-
Financiera Unión del Sur S.A.	299,846	-
Fininvest Overseas INC	474,720	-
Total	1,717,554	1,283,071

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

23. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

FISUM S.A. aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

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

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.


Ing. Francisco Restrepo
Gerente General


Ing. Gladys Martínez
Contadora