

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(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 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 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.09.008 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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	3 - 5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 - 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 habrían 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.

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 o, (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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 para el 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 2018. 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 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 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

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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, debe utilizar 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 Corporativos de Alta de Norteamérica *(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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	3,395	750
Bancos	219,959	21,128
Depositos a plazo	-	280,000 *
Total	223,354	301,878

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

**A diciembre 31 de 2016, comprenden un depósito a plazo a la tasa anual del 3% y un plazo de 80 días.*

5. Inversiones temporales

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los las inversiones financieras temporales es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano S.A.	300,000	674,576
Banco de Guayaquil S.A.	73,000	220,000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	-	500,000
Total	373,000	1,394,576

A diciembre 31 de 2017, comprende depósitos a plazo y pólizas de acumulación a tasas anuales que van del 3.75% al 6% y plazos de 124 a 210 días.

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

Las instituciones financieras donde se mantienen el efectivo y equivalentes y las inversiones temporales tienen una calificación de riesgo AAA- y AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	3,717,163	3,138,488 *
Cientes relacionados	13,895,670	12,302,383 **
Compañías relacionadas	1,416	- ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	5,452	10,275
Anticipos a proveedores	529,431	958,301 ****
Garantías por cobrar	31,240	31,045 *****
Reclamos de seguros	55,785	24,387
Otras cuentas por cobrar	185,616	199,388
	14,411,773	13,674,877
Provisión para cuentas malas	(211,216)	(147,973)
Total	14,200,557	13,526,904

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registró en resultados USD 63,242 y USD 41,186 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.

Documentos por cobrar (Facturas comerciales) por USD 2,543,968 se encontraban soportando gravámenes para garantizar operaciones con una institución financiera local.

*** Al 31 de diciembre de 2017, 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 38,084 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, 2017

(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes al 31 de diciembre de 2017 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
Autosierre S.A.	1,549,646	933,626	529,390	79,234	-	-	7,396
Cepsa S.A.	562,768	519,501	43,177	-	90	-	-
Induwagen S.A.	638,947	511,163	127,784	-	-	-	-
Fatosla C.A.	356,838	207,186	64,676	84,976	-	-	-
Volkswagen Alemania	238,725	-	-	238,725	-	-	-
Volkswagen Group Of America C/O	71,051	-	-	-	-	-	71,051
Volkswagen Group Of Latin America (VW Commercial)*	299,188	185,162	34,784	-	228	-	79,014
Otros menores							

** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 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.	12,723,689	1,325,117	1,387,008	1,135,710	1,411,601	1,131,718	6,332,536
Recordmotors S.A.	380,860	368,469	7,800	-	-	-	4,591
Necauto S.A.	221,040	156,619	24,114	40,307	-	-	-
Arrendauto S.A.	157,092	153,543	3,549	-	-	-	-
Quito Mercantil Automotriz Marquauto S.A.	136,972	136,972	-	-	-	-	-
Stamotors S.A.	70,885	1,683	36,273	1,292	14,739	2,128	14,769
Quito Motors S.A.C.I.	3,798	-	-	-	-	-	3,798
Autoexpress C.A.	751	581	48	-	24	-	97
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	328	-	-	-	-	-	328
Autohyun S.A.	215	-	-	-	-	-	215
Kamatata S.A.	41	-	-	-	-	-	41

FISUM S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

b) Cuentas por cobrar no corrientesLos saldos de la cuenta por cobrar a relacionados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CORPEI	6,905	6,905
Garantías por locales arrendados	296	1,023
Otros menores	285	285
Total	7,486	8,213

7. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	4,451,072	4,000,709
Repuestos	3,123,531	2,340,385
Producto terminado ensamblado	3,613,515	-
Componente local	316,802	-
Vehículos y repuestos en tránsito	17,257,386	10,807,414
Herramientas	2,721	2,722
Partes y piezas CKD	18,916,597	-
Total	38,681,624	17,151,230

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 45,096,846 y USD 22,192,917 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 2017, Inventarios por USD 17,101,470 se encontraba soportando gravámenes de prendas comerciales para garantizar líneas de crédito con una institución financiera nacional.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

8. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a. Activos por impuestos corrientes:	2017	2016
IVA pagado a proveedores	733,426	232,887
IVA retenido por clientes	88,458	77,584
Notas de crédito desmaterializadas	146	2,899
Credito tributario IVA	-	83,580
Impuesto renta retenido por clientes	33,371	-
Total	855,401	397,950
b. Pasivo por impuestos corrientes:	2017	2016
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	154,853	68,834
IVA cobrado	1,020,532	442,367
Retenciones en la fuente del IVA	83,498	14,230
Impuesto a la renta	-	60,806
ICE por pagar	139,598	-
Total	1,398,481	586,237
c. Conciliación tributaria - contable	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,818,868	(699,866)
Participación a trabajadores	(272,830)	-
Utilidad antes de impuestos	1,546,038	(699,866)
Gastos no deducibles	1,053,578	1,169,804
Deducciones permitidas por ley	(185,742)	-
Base imponible	2,413,874	469,938
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	603,468	117,485
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	200,721	334,184
Impuesto a la renta causado	804,189	451,669
Anticipo del impuesto a la renta	(36,760)	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(600,080)	(273,378)
Impuesto a la renta por pagar	(192,651)	(191,695)
(Crédito tributario del impuesto a la renta)	(192,651)	(191,695)

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, 2017

(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 el ejercicio económico 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto causado. En el ejercicio económico 2016, 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 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	138,301	107,587
Otros gastos anticipados	1,693	1,751
Total	139,994	109,338

10. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a inversiones en el capital social de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intrans Ecuador S.A.	1,327,099	1,327,099
Total	1,327,099	1,327,099

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, la compañía INTRANS ECUADOR S.A. no ha informado el VPP de las inversiones en su capital.

Al 31 de Diciembre de 2017, el detalle de la compañía en la cual 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, 2017

(en US dólares)

11. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Equipos de talleres	135,931	135,297	10
Equipos de oficina	77,221	68,744	10
Equipos de computación y software	226,060	268,555	3 - 5
Muebles y enseres	228,317	210,101	10
Vehículos	1,205,113	767,500	5 - 10
Obras en curso	110,150	-	
	2,782,792	1,389,197	
Depreciación acumulada	(931,594)	(683,005)	
Total	1,851,198	706,192	

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación y software	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	96,038	68,741	122,891	269,006	830,530	-	1,386,205
Adquisiciones	39,259	-	146,684	1,005	152,022	-	338,950
Bajas	-	-	(940)	-	-	-	(940)
Ventas	-	-	-	-	(24,102)	-	(24,102)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	135,297	68,741	268,635	270,006	958,450	-	1,701,129
Adquisiciones	634	8,477	60,527	18,216	465,827	110,150	663,831
Ventas	-	-	(103,022)	-	(28,214)	-	(131,236)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	135,931	77,218	226,140	288,222	1,395,063	110,150	1,834,724

Depreciación acumulada y deterioro	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación y software	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	13,975	6,874	15,135	20,928	139,727	196,639
Depreciación del año	-	-	(476)	-	-	(476)
Bajas	-	-	-	-	(14,334)	(14,334)
Ventas	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2016	13,975	6,874	14,659	20,928	125,393	176,839
Depreciación del año	12,524	7,452	44,052	22,155	182,100	268,283
Ventas	-	-	(10,587)	(5)	(9,102)	(19,694)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	26,499	14,326	44,124	42,978	298,391	416,318

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo, por no tener obligación legal, ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: fidelidad, pérdida física, responsabilidad civil, equipo de contratistas, transporte interno, 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, 2017

(en US dólares)

12. Mejoras en Locales arrendados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Adecuaciones en locales arrendados	414,127	412,421
Amortización acumulada	(234,404)	(147,713)
Total	179,723	264,708

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

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	5,941,485	1,856,406
Proveedores nacionales relacionados	1,390,430	552,775 *
Proveedores del exterior	17,272,410	5,104,801 **
Proveedores del exterior relacionados	2,074,545	1,197,724 ***
Compañías relacionadas	2,818,847	3,151,201 ****
Retenciones al personal	15,643	12,490
Anticipos de clientes	826,800	215,898
Otras cuentas por pagar	1,142,468	444,269
Total	21,482,628	12,485,574

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 relacionados" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito Motors S.A.Comercial e Industrial	22,942	58,894
Autoexpress Compañía Anónima	354,487	5,907
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	131,390	52,000
Intrans Ecuador S.A.	113,141	212,022
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	377,837	168,792
Newdevelopment S.A.	3,048	1,533
Karnataka S.A.	387,584	32,067
Arrendauto S.A.	-	21,560
Total	1,390,430	552,775

FISUM S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**** Los saldos de "proveedores del exterior" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Volkswagen AG	13,344,919	1,886,507
Volkswagen Argentina S.A.	1,526,568	3,135,074
Volkswagen Brasil	249,531	85,596
Volkswagen Group Of America Inc	6,552	6,552
Volkswagen México	279,312	15,925
Volkswagen Zubehör GmbH	270	(24,253)
Tonotec S.A.	12,405	-
Man Latin América Industria e Comercio de Vehículos Ltda.	1,686,640	-
Volkswagen Group-Ecuador S.A.	60,188	-
Man Truck Y Bus Mexico S.A. De C.V.	51,718	-
Dsa Daten Und Systemtechnik GmbH	13,490	-
Kamino Express S.A.	40,816	-
Total	17,274,411	5,103,312

***** Los saldos de "proveedores del exterior relacionados" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Itochu S.A.	2,074,545	1,197,724
Total	2,074,545	1,197,724

****** Los movimientos de la cuenta "compañías relacionadas" al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	834,036	1,456,142
Western Automotive Holding	1,327,099	1,327,099
Norco Enterprise Corporation	364,348	364,348
Intrans Ecuador S.A.	52,733	3,613
KIA International INC.	240,631	-
Total	2,818,847	3,151,202

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

14. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

<i>a) Créditos comerciales corrientes</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros Ocasionales	1,257,626	4,728
<u>Locales</u>		
Banco del Austro S.A.	-	227,844
Banco Bolivariano S.A.	1,443,333	667,771
Banco del Pacífico S.A.	1,341,392	-
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	3,796,124	2,630,553
Banco de Guayaquil S.A.	1,614,024	1,076,506
<u>Del exterior</u>		
South American International Bank Curacao N.V.	2,500,000	-
Intereses por pagar	250,281	29,532
Total Corto plazo	10,342,270	4,696,335
<i>b) Créditos comerciales no corrientes</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Locales *</u>		
Banco del Pacífico S.A.	-	260,348
<u>Del exterior **</u>		
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	2,919,970
Total Largo plazo	12,319,803	12,500,141
Intereses por pagar	1,638,304	1,222,516
Total Largo plazo	13,958,107	13,722,657

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

A diciembre 31 de 2017, las operaciones de corto plazo locales comprenden préstamos sobre firmas para la financiación de cartas de crédito de importación de mercaderías a tasas anuales que van del 3 % al 11.23% y plazos de 90 a 364 a días.

A diciembre 31 de 2017, la operación corriente del exterior se realizó a la tasa de interés del 11% y 360 días plazo.

A diciembre 31 de 2017 y 2016, las operaciones no corrientes del exterior fueron hechas a tasas de interés del 7,25% y 13,75% anual.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

15. Beneficios Sociales

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) <u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nóminas por pagar	78,159	2,314
Participación a trabajadores	272,830	8,558
Provisiones por cargas sociales	76,590	68,839
Total	427,579	80,711

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

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	14,788	15,439
Desahucio	42,615	48,751
Total	57,403	64,190

A diciembre 31 de 2017, la siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	14,499	48,741	63,240
Incremento de reservas por el ejercicio	3,392	10,772	14,164
Costos por intereses	592	1,705	2,296
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el QBD	458	(987)	(529)
Beneficios pagados	(5,092)	(17,625)	(22,717)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	17,859	33,606	51,465

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.

El estudio actuarial fue realizado por la empresa **PATCO CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente 4.07% misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del los Estados Unidos de Norteamérica.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

16. Otras provisiones

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de importaciones vehículos	1,933,096	444,804
Provisión de importaciones repuestos	47,299	14,087
Provisión de compras locales de repuestos	5,298	6,693
Provisión CKD Ensamblaje	1,313,981	-
Otras provisiones	142,735	109,152
Total	3,442,409	574,636

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 y del exterior por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés

17.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de vehículos y 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 continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La estimación de incobrabilidad alcanza solo un 1% al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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, este se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, 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- y AA-, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

17.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas 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	2017	2016
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	223,294	281,678
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	18,018,043	16,524,467
Total		18,241,337	16,806,145
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	31,482,628	12,535,564
Cuentas por pagar financieras	14	26,160,888	18,439,602
Total		57,643,516	30,975,166

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 2017 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:

Accionista	Porcentaje
NORCO ENTERPRISE CORPORATION	99.999% Panamá
MARCOS MALO ACOSTA	0.001% Ecuador
Total	100.00%

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

19. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	53,880,580	21,510,057
Repuestos	8,393,823	6,242,235
Comisiones ganadas	11,815	553,245
Servicios de asistencia y otros	212,063	249,502
Otras ventas	272,029	999,581
Otros ingresos	24,313	248,000
	63,794,623	29,802,620
Devoluciones y descuentos	(7,802,276)	(3,132,101)
Total	55,992,347	26,670,519

20. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	671,153	448,242
Honorarios y servicios	35,750	58,186
Prensa y publicidad	887,664	416,016
Depreciaciones	21,180	20,928
Otros gastos de ventas	5,829	2,339
Total	1,621,576	945,711

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	459,107	318,216
Horas extras	16,055	1,005
Bonos	4,229	8,345
Comisiones en ventas	28,260	800
Décimo tercer sueldo	42,514	28,220
Décimo cuarto sueldo	9,150	4,518
Vacaciones	21,257	14,110
Fondos de reserva	16,480	25,682
Aportes al IESS	61,988	41,163
Otros al personal	13,103	6,203
Total	763,143	488,249

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

21. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	710,833	451,402
Participación a trabajadores	272,830	-
Arriendo de inmuebles	301,486	17,705
Seguros	311,796	222,567
Depreciaciones	247,100	175,555
Amortizaciones	88,691	81,003
Impuestos y contribuciones	268,834	234,329
Honorarios y servicios prestados	749,205	58,819
Servicios básicos	64,581	41,033
Mantenimiento de activos fijos y locales	54,531	44,333
Gastos de viaje y movilización	145,910	133,866
Gastos de gestión	13,489	23,225
Suministros y materiales	15,522	11,142
Sistemas y telecomunicaciones	194,984	33,002
Prensa y publicidad	-	629
Transportes y fletes	35,427	14,241
Suscripciones	32,989	15,127
Provisión cuentas incobrables	63,242	41,186
Autoconsumo	-	18
Seguridad Industrial	2,090	182
Otros gastos	421,611	462,743
Total	4,399,241	3,003,402

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	477,321	302,817
Horas extras	14,913	3,586
Bonos	17,835	7,047
Décimo tercer sueldo	41,978	26,873
Décimo cuarto sueldo	18,178	10,970
Vacaciones	20,995	13,437
Fondos de reserva	29,740	22,375
Aportes al IESS	61,528	39,297
Beneficios sociales a empleados	13,543	18,798
Otros al personal	15,822	6,202
Total	741,842	458,102

FISUM S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

22. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intrans Ecuador S.A.	13,158,962	6,753,123
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	940,423	-
Neoauto S.A.	901,633	-
Starmotors S.A.	608,161	-
Arrendauto S.A.	187,428	758
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	1,771	14
Karnataka S.A.	960	-
Autoexpress Compañía Anónima	789	3,067
Autohyun S.A.	483	1,239
Indian Motos INMOT S.A.	215	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	-	41,188
Total	15,091,422	6,798,382

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	111,222	53,977
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	518,754	297,327
Fininvest Overseas INC	184,847	474,720
Karnataka S.A.	442,727	170
Autoexpress Compañía Anónima	441,001	-
Financiera Unión del Sur S.A.	55,138	299,846
Intrans Ecuador S.A.	278,011	216,156
Starmotors S.A.	4,057	-
Arrendauto S.A.	84,384	84,384
Quito Motors S.A.C.I.	-	632
New Development S.A.	19,500	21,000
South American International Bank Curazao N.V.	39,372	-
Quito Motors S.A.C.I.	25,006	-
Itchu Latin América S.A.	273,557	269,342
Total	2,143,137	1,340,107

La administración de la empresa declara que 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.

FISUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

FISUM S.A. debe aplicar 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 2017 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. Mateo Andrade
Apoderado Especial



Ing. Gladys Martinez
Contadora

