

INTRANS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

1. Identificación de la compañía:

INTRANS S.A., fue constituida en la República del Ecuador el 20 de Julio de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el numero 1866 en 29 de agosto del mismo año. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, Ecuador. El objeto social consiste en la prestación de servicios técnicos y de administración a importadores y distribuidores de automotores en general, de partes y accesorios de toda clase de vehículos, y de implementos para la industria automotriz; podrá celebrar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con su objeto social.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de INTRANS ECUADOR 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 publicada en el Registro Oficial. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Bases de medición:

Efectivo y equivalentes

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

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

Inventarios

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

Impuestos

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

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

Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto 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.

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.

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.

Beneficios a empleados

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 con disposiciones legales.

Ingresos

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

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

Gastos

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

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 tienen la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	4,450	3,000
Bancos	837,483	242,142
Inversiones temporales *	-	1,700,000
Total	US\$ 841,933	1,945,142

* A Diciembre 31 de 2013, Inversiones temporales por US\$. 1'700.000 se encontraban garantizando líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes *	12,132,328	8,666,720
Cientes relacionados **	1,256,333	1,873,234
Fisum S.A.	135,485	27,083
Deudas de funcionarios y trabajadores	11,100	213
Anticipo a proveedores***	2,839,257	3,980,079
Cuentas por cobrar por garantías	257,155	212,224
Otras cuentas por cobrar	328,590	67,100
	16,960,248	14,826,653
Provisión para cuentas malas	(264,034)	(163,893)
Total	US\$ 16,696,214	14,662,760

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

Cientes	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS
Cooperativa de transporte "José Joaquín de Olmedo" de Guayaquil	1,624,866	-	-	-	-	-	1,624,866
Galarzauto S.A.	672,680	451,145	41,620	179,915	-	-	-
Dina S.A.	559,868	39,117	519,593	-	-	-	1,158
Davmotor Cía. Ltda.	527,767	446,732	-	43,771	37,264	-	-
Induwagen S.A.	481,697	381,282	98,884	-	-	-	1,531
Autos y servicios de la Sierra Autosierra S.A.	477,885	336,683	141,202	-	-	-	-
Miranda Albán José Eduardo	476,576	476,576	-	-	-	-	-
Recordmotor S.A.	419,056	142,234	276,822	-	-	-	-
Cepsa. S.A.	340,201	340,044	157	-	-	-	-
Transingridmas Cía. Ltda.	302,166	48,924	253,242	-	-	-	-
Serviagosto S.A.	260,000	182,000	-	27,856	30,000	20,144	-
Consecom E&G Consorcio de Negocios y Comercio Erazp & Galle	185,620	-	-	-	-	-	185,620
Las Fragancias Cía. Ltda.	161,259	161,259	-	-	-	-	-
Salmerón Acosta José Alfredo	143,403	-	64,403	79,000	-	-	-
Rea Cudco Segundo Andrés	140,000	-	-	70,500	-	-	69,500
Guzmán Reiban Hernán Efrén	136,000	136,000	-	-	-	-	-
Mendoza Macías Emilio Alberto	135,984	135,984	-	-	-	-	-
Christland Service And Touring S.A.	122,105	38,473	49,633	33,999	-	-	-
Wilson Raúl Correa Muñoz	119,209	-	-	-	-	-	119,209
Garzón Delgado Nora	118,560	15,568	-	-	-	15,232	87,760
Cevallos Armijos Robinson Paúl	117,500	117,500	-	-	-	-	-
López Carrillo Marcelo	115,500	33,518	12,482	53,500	16,000	-	-
Campuez Salinas Carlos Manuel	113,000	113,000	-	-	-	-	-
Zapata Caicedo Daniel Fernando	106,322	16,090	-	-	-	90,232	-
Romero Mendoza Luis Alfonso	104,405	104,405	-	-	-	-	-
Jaramillo Durán Wilson Ernesto	100,000	18,786	49,000	19,714	12,500	-	-
Otros menores	4,070,699	1,672,878	878,679	562,458	225,628	245,002	486,054
Total	US\$ 12,132,328	5,408,198	2,385,717	1,070,713	321,392	370,610	2,575,698

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

Cientes	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS
Fisum S.A.	141,129	129,946	3,812	148	-	-	7,223
Starmotors S.A.	713,700	713,700	-	-	-	-	-
Man Latin América Industria e Comercio de Vehículos Ltda.	331,200	331,200	-	-	-	-	-
Autoexpress C.A.	3,720	360	1,576	1,061	-	-	723
Arrendauto S.A.	334	76	258	-	-	-	-
Importadora de Vehículos Comerciales Vehicomercial S.A.	66,088	-	-	-	-	-	66,088
Quito Motors S.A.C.I. Comercial y Industrial	162	-	-	88	49	25	-
Total	US\$ 1,256,333	1,175,282	5,646	1,297	49	25	74,034

***** Los movimientos de anticipo a proveedores al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Man Latin América Industria e Comercio de Vehículos Ltda.	1,088,724	3,723,557
Man Truck & Bus México, S.A. de C.V.	1,381,638	-
Otros menores	368,895	256,522
	2,839,257	3,980,079

5. Inventarios

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	615,892	2,385,107
Buses y Camiones	12,201,310	9,550,822
Repuestos	2,398,773	1,524,417
Materiales, lubricantes y otros	125,252	126,978
Mercadería en tránsito	13,388,214	15,012,707
Ordenes de trabajo en proceso	82,237	67,775
	<u>28,811,678</u>	<u>28,667,806</u>
Deterioro de inventarios	(82,746)	(82,746)
Total	US\$ <u>28,728,932</u>	<u>28,585,060</u>

A Diciembre 31 de 2014, Inventarios por US\$. 1'200.000 se encontraban soportando gravámenes comerciales para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

6. Cuentas por cobrar L/P

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones CORPEI	18,269	18,269
Garantías por locales arrendados	101,573	54,573
Total	US\$ <u>119,842</u>	<u>72,842</u>

7. Intangibles

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a un contrato para la distribución de buses, camiones, partes y piezas Volkswagen para el Ecuador.

8. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Equipo de talleres	322,873	221,893	10
Vehículos	82,431	82,431	5
Muebles y enseres	40,954	22,501	10
Equipos de software y computación	40,857	24,475	3
Equipo de oficina	18,954	9,460	10
Activos fijos en tránsito	140,098	-	
	646,167	360,760	
Depreciación acumulada	(138,050)	(80,937)	
Total	US\$ 508,117	279,823	

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

Costo	Equipo de talleres	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de software y computación	Equipo de oficina	Importaciones en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	193,439	105,134	21,042	19,326	7,100	-	346,041
Adquisiciones	28,454	92,402	1,460	5,148	2,360	-	129,824
Ventas	-	(115,105)	-	-	-	-	(115,105)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	221,893	82,431	22,502	24,474	9,460	-	360,760
Adquisiciones	114,423	65,518	18,452	16,383	9,494	140,098	364,368
Ajustes	(13,443)	(65,518)	-	-	-	-	(78,961)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	322,873	82,431	40,954	40,857	18,954	140,098	646,167

Depreciación acumulada y deterioro	Equipo de talleres	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de software y computación	Equipo de oficina	Equipo de seguridad	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	19,833	2,528	1,229	10,966	397	-	34,953
Depreciación del año	22,081	7,336	2,157	21,442	843	-	53,859
Ventas	-	(7,005)	-	-	-	-	(7,005)
Ajustes	(712)	20,501	-	(20,618)	(41)	-	(870)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	41,202	23,360	3,386	11,790	1,199	-	80,937
Depreciación del año	24,956	16,486	3,023	10,726	2,295	-	57,486
Ajustes	(108)	-	(265)	-	-	-	(373)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	66,050	39,846	6,144	22,516	3,494	-	138,050

9. Cargos diferidos:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Adecuaciones en curso	4,059	-
Adecuaciones en locales arrendados	1,813,955	1,451,699
	<u>1,818,014</u>	<u>1,451,699</u>
Amortización acumulada	(783,659)	(619,693)
Total	US\$ 1,034,355	832,006

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores *	25,390,206	14,012,302
Compañías relacionadas**	5,864,364	8,101,562
Cuentas por pagar al personal	62,584	126,732
Retenciones al personal	19,800	13,309
Otras cuentas por pagar	1,642,202	837,008
Intereses por pagar	3,886	825,334
Total	US\$ 32,983,042	23,916,247

* Los movimientos de proveedores al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fisum S.A.	19,857,643	7,478,080
Man Latin América Industria e Comercio de Vehículos Ltda.	2,904,804	3,793,817
Man Truck & Bus México, S.A. de C.V.	1,074,026	116,170
Buskarina S.A.	302,062	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	98,473	-
Varma S.A.	79,286	-
Promatop S.A.	56,297	56,297
Wallenius Wilhelmsen Logistics	51,839	-
Itochu Latín América S.A.	34,702	34,702
QuitoMotors S.A.C.I	33,905	1,077,649
Superpolo S.A.	32,309	137,044
Jaramillo Zambrano Pedro	28,293	28,293
Grupo Norte S.A.	27,650	27,650
Importadora de Vehículos Comerciales Vehicomercial S.A.	558	6,298
Davmotor Cía. Ltda.	-	408,127
Recordmotors S.A.	-	36,849
Indianegocios S.A.	-	35,696
Otros	808,359	775,630
Total	US\$ 25,390,206	14,012,302

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fisum S.A.	3,147,868	5,801,562
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	1,396,540	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1,319,956	800,000
Quito Motors Holding Ecuador S.A.	-	1,500,000
Total	US\$ 5,864,364	8,101,562

11. Cuentas por pagar financieras:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros ocasionales	919	27,314
Instituciones financieras nacionales *	796,593	7,245,209
Total	US\$ 797,512	7,272,523

* A diciembre 31 de 2014, corresponde a operaciones a la tasa de interés del 8,50% anual y a plazos de 206 a 360 días.

12. Provisiones

A diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones para cargas sociales	28,217	20,280
Otras provisiones	576,847	1,149,003
Total	US\$ 605,064	1,169,283

13. Cuentas por pagar financieras L/P

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, el pasivo no corriente se integraba así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Financiera Union del Sur S.A. *	1,355,008	1,375,321
Fininvest Overseas INC. **	12,690,866	12,899,722
Prester Finance LLC. ***	1,445,093	1,490,000
Total	US\$ 15,490,967	15,765,043

* A diciembre de 2014 comprende operaciones a tasas de interés del 10%.

* A diciembre de 2014 comprende operaciones a tasas de interés entre el 10% al 12,75%.

* A diciembre de 2014 corresponde una operación a la tasa de interés del 14%.

14. Provisiones por beneficios sociales a empleados:

A Diciembre 31 de 2014 y 2013 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

15. Otros pasivos L/P

A Diciembre 31 de 2014, corresponde a los intereses generados por las deudas de largo plazo.

16. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2014 y 2013 está representado por 1'327.100 acciones nominativas y ordinarias de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de	Domicilio
Fisum S.A.	99.99992%	Ecuador
Malo Acosta Marcos	0.00008%	Ecuador
TOTAL	100%	

El domicilio permanente de los dos accionistas es la República de Ecuador.

17. Ingresos por actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma por las ventas de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Camiones	17,564,506	21,952,083
Repuestos	5,540,816	3,520,140
Vehículos	17,823,055	14,903,696
Servicios a clientes	597,785	1,538,600
Servicios cargo interno	412,852	352,139
Comisiones y bonos ganados	333,201	147,975
Otras ventas	246,278	116,617
	<u>42,518,493</u>	<u>42,531,250</u>
Devoluciones y descuentos	(4,777,162)	(4,108,183)
Total	US\$ <u>37,741,331</u>	<u>38,423,067</u>

18. Gastos de ventas

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, esta cuenta engloba los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	1,114,130	761,145
Honorarios y servicios prestados	-	14,424
Depreciaciones y amortizaciones	204,830	341,064
Arriendo de inmuebles	352,361	284,698
Prensa y publicidad	247,984	182,100
Guardianía y seguridad	101,082	89,387
Servicios básicos	54,627	84,582
Gastos de viaje y movilización	-	53,153
Mantenimiento de activos fijos y locales	32,579	49,314
Seguros	47,612	29,883
Gastos posventa	-	26,632
Homologación vehicular	-	24,842
Suministros de talleres, oficina y limpieza	32,463	20,643
Suscripciones	-	19,070
Fletes y encomiendas	23,759	13,946
Sistemas y telecomunicaciones	-	13,810
Gastos previa entrega	-	11,124
Otros gastos	8,962	48,447
Total	US\$ <u>2,220,389</u>	<u>2,068,264</u>

19. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios económicos 2014 y 2013 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	204,595	206,707
Honorarios y servicios profesionales	322,090	300,498
Depreciaciones y amortizaciones	16,356	-
Impuestos y contribuciones	552,354	399,454
Mantenimiento de activos fijos y locales	12,513	5,651
Gastos de viaje y movilización	49,251	9,623
Gastos de Gestión	27,753	10,220
Comisiones en tarjetas de crédito	-	42,355
Sistemas y telecomunicaciones	34,717	35,136
Guardianía y seguridad	21,193	-
Transportes y fletes	28,711	402
Herramientas	45,561	1,648
Provisión cuentas incobrables	100,142	77,321
Seguros	22,405	3,602
Suscripciones	43,912	-
Gastos financieros	80,584	132,171
Auto sustituto	18,912	18,071
Otros gastos	140,863	46,846
Total	US\$ 1,721,912	1,289,705

20. Precios de transferencia:

Las disposiciones legales vigentes establecen el Régimen de Precios de Transferencia el que buscan regular los tributos por las transacciones entre partes relacionadas locales y/o del exterior, que acumulen o superen USD 6,000,000.00 dentro de un mismo periodo fiscal. INTRANS DEL ECUADOR S.A. esta obligada a contar dicho estudio, para identificar si tales operaciones se produjeron con principios de plena competencia. La administración de la compañía nos ha informado que se encuentra en proceso de elaboración el mencionado estudio a la fecha de presentación de este informe.

21. Hechos ocurridos despues del periodo sobre el que se informa

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