

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del negocio

INDUAUTO S.A. fue constituida en Ecuador el 1 de Noviembre de 1972 en Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal consiste en la compra y venta de vehículos, accesorias, repuestos y servicio de mantenimiento de automóviles de la marca Chevrolet distribuidos por General Motors del Ecuador S.A. con la cual INDUAUTO S.A. Mantiene un contrato de concesión en que autoriza a vender y dar servicio a los productos de General Motors del Ecuador S.A.

Las políticas de contabilidad más importante se resumen a continuación:

(2) Principios Contables usados en la preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

a) Moneda Funcional y de presentación.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

b) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días.

d) Segmento Operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

e) Activos financieros

i) Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por cobrar a clientes se registran inicialmente el valor razonable de la transferencia de los bienes menos la provisión para cuentas incobrables. La provisión para cuentas incobrables establece anualmente el 1% de los créditos incobrables.

ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son valorizadas de al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta el vencimiento.

f) Propiedad planta y equipo.

Están registrados al costo de adquisición re expresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
-----------	----

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33.33%

g) Instrumentos financieros — reconocimiento inicial y medición posterior

l) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según el caso. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, con excepción de los activos financieros que sean clasificados como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen dinero en efectivo, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas a cobrar, los cuales son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después de la medición inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (EIR), por sus siglas en inglés, menos la provisión de cuentas dudosas. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o premio en la adquisición y los honorarios o gastos que son una parte integral del método de la tasa de interés efectiva. La amortización está incluida en los ingresos financieros en el estado de resultados. Las pérdidas ocasionadas por deterioro se reconocen en la cuenta de resultados, provisión de cuentas dudosas.

Baja de cuentas

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o parte de

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido,
- La Compañía ha cedido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora a un tercero en virtud de un acuerdo, y ya sea (a) la Compañía ha transferido de manera sustancial todos los riesgos y beneficios asociados al activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados al activo, pero ha transferido el control de este.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha llegado a un acuerdo de traspaso, y no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido, ni el control del mismo, el activo se reconoce en la medida de su implicación continuada en el activo. En ese caso, la Compañía reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado son medidos en una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha mantenido.

II) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Activos financieros a costo amortizado

Para sus activos financieros, la Compañía evalúa en primer lugar la evidencia

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y en conjunto los valora por deterioro. Los activos que hayan sido individualmente evaluados por deterioro y para los que una pérdida por deterioro exista, o sigue siendo reconocida, no son incluidos en una evaluación colectiva de deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cantidad de la pérdida se mide como la diferencia entre los activos en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas futuras que aún no han sido realizadas). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a una tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo, se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Los ingresos por intereses siguen siendo devengados por la cantidad de carga reducida y se acumulan con el tipo de interés utilizado para descontar los flujos futuros de efectivo para el propósito de medir la pérdida por deterioro.

Los intereses devengados se registran como parte de los ingresos financieros en la cuenta de resultados. Si, en un año posterior, el importe de las pérdidas estimadas por deterioro aumenta o disminuye a causa de un evento que ocurre después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro se incrementa o se reduce mediante el ajuste de la cuenta de provisión. Si una futura cancelación se recupera más tarde, la recuperación se le atribuye a financiar los gastos en la cuenta de resultados.

III) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y,

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

posteriormente en el caso de los préstamos, a su costo amortizado. Esto incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otros, los cuales son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses y las deudas se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en la cuenta de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del método de la tasa de interés efectiva (EIR), por sus siglas en inglés.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o premio en la adquisición y los honorarios o gastos que son una parte integral de la transacción. La amortización está incluida en los gastos financieros en el estado de resultados.

Baja de cuentas

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación se descarga, se cancela o caduca.

Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro de la misma entidad crediticia en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo se hayan modificado sustancialmente, como un cambio o modificación, esta es tratada como una baja en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en libros se reconoce en la cuenta de resultados.

IV) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto es reportado en el estado de situación financiera, si y sólo si, existe un derecho legal de compensarlos, si no hay la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar los activos y pagar las deudas, al mismo tiempo.

V) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociados en un mercado activo, se determina utilizando las técnicas apropiadas de valoración. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes en el mercado,

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente el mismo, un análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

h) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en las que ejerce una influencia significativa se contabilizan mediante el método de la participación y se reconocen inicialmente al costo. Se entiende que existe una influencia significativa cuando posee entre el 20% y el %50% de los derechos de voto de la entidad. No obstante, las inversiones para las que existe un precio de cotización publicado se contabilizan al valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del periodo en el que tienen lugar.

Los ingresos por dividendos procedentes de asociadas se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista y se muestra como otros ingresos.

i) Obligaciones con trabajadores.

La compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades anuales del 15% sobre la base de la utilidad contable para la cual se deduce a los ingresos operacionales y gastos deducibles asociados a tales ingresos.

La compañía registra un pasivo y un gasto por beneficio sociales que de acuerdo a la legislación laboral ecuatoriana le corresponde pagar anualmente a sus trabajadores.

j) Provisión para Jubilación Patronal y desahucio.

El código de trabajo establece la obligatoriedad de los empleados de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía registra anualmente esta provisión en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

k) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos de actividades ordinarias.

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ingresos por la Venta de vehículos se registran cuando el cliente ha obtenido la aprobación del financiamiento por una entidad bancaria y ha completado la documentación requerida según la evaluación de su crédito.

Los ingresos por ventas de repuestos y servicio de mantenimiento se registran cuando los bienes son entregados y el servicio es prestado, respectivamente.

Los ingresos por “rebates” concedidos por el proveedor General Motors del Ecuador S.A. por cumplimiento de metas comerciales, se registran dentro del rubro de otros ingresos cuando la nota de crédito es recibida.

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado y se registran cuando se conocen.

l) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

m) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 23% para sociedades y del 13% en caso de reinversión de utilidades.

n) Utilidad/ pérdida por acción.

La compañía determina la utilidad neta por acción según la NIC 33 “Ganancias por Acción”. De acuerdo a esta norma las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo

o) Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujo originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujo de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

(3) Propiedad planta y equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos, durante el año 2012 y 2011, fue el siguiente:

Costo	Saldo al 31/12/2010	Adquisiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2011
TERRENOS	2,929,729	672,660	0	3,602,389
EDIFICIOS	1,488,534	0	0	1,488,534
INSTALACIONES	997,524	180,347	0	1,177,871
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	446,678	125,073	2,742	569,009
MUEBLES Y ENSERES	434,879	42,454	8,345	468,988
VEHICULOS	110,851	81,633	18,038	174,445
EQUIPOS DE COMPUTACION	569,679	52,403	4,947	617,135
MAQUINARIAS	28,115	0	0	28,115
REVALUOS: TERRENO, EDIFICIO, INSTALACIONES, VEHICULOS	0	3,155,207	0	3,155,207
Suman	7,005,989	4,309,777	34,072	11,281,693
Depreciación Acumulada	Saldo al 31/12/2010	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2011
(-) Depreciación Acumulada	(2,273,788)	1,846	277,511	(2,549,453)
(-) Depreciación Acumulada x Revaluó de Activos	0	26,935	468,670	(441,734)
Neto	4,732,200	0	0	8,290,506

Costo	Saldo al 31/12/2011	Adquisiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2012
TERRENOS	3,602,389	743,582	0	4,345,971
EDIFICIOS	1,488,534	0	6,202	1,482,332
INSTALACIONES	1,177,871	33,597	6,140	1,205,328
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	569,009	101,307	23,733	646,583

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

MUEBLES Y ENSERES	468,988	148,652	31,045	586,596
VEHICULOS	174,445	53,491	37,184	190,751
EQUIPOS DE COMPUTACION	617,135	62,333	25,219	654,250
MAQUINARIAS	28,115		87	28,028
CONSTRUCCIONES EN CURSO		2,272,255		2,272,255
REVALUOS: TERRENO, EDIFICIO, INSTALACIONES, VEHICULOS	3,155,207			3,155,207
Suman	11,281,693	3,415,218	129,610	14,567,301
Depreciación Acumulada	Saldo al 31/12/2012	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2012
(-) Depreciación Acumulada	(2,549,453)	2,103	255,476	(2,802,826)
(-) Depreciación Acumulada x Revaluó de Activos	(441,734)		21,972	(463,706)
Neto	8,290,506	0	0	11,300,769

Los gastos de depreciación de los años 2012 y 2011 fueron US\$ 255,476 y US\$ 277,511 respectivamente, en el 2012 y 2011 incluye la depreciación por revaluó de activos por un monto de US\$21,972 Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el periodo en que se incurren.

(4) Inversiones en Asociadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.		2012	2011
<u>Acciones en Compañías</u>	%		
INDUWAGEN S.A.	99.99%	150,000	150,000
TROPI UNO C.A.	4.00%	32	32
TROPI DOS C.A.	4.00%	32	32
TROPI TRES C.A.	4.00%	32	32
TROPI CUATRO C.A.	4.00%	32	32

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

TROPI CINCO C.A.	4.00%	32	32
TROPIDATOS S.A.	25.00%	200	200
RED SEGUROS		20,000	-
CONECA		3,443	3,443
ELECTROQUIL S.A.		4,096	4,096
PLAN AUTOMOTOR S.A.(CHEVYPLAN)		15,000	15,000
Total		192,899	172,899

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las inversiones con participación mayor al 20% no fueron ajustados de acuerdo al valor patrimonial proporcional reportado por la entidad receptora de la inversión debido a que la Administración de la Compañía considero que el ajuste resulto inmaterial.

(5) Derechos Fiduciarios.

(1) FIDEICOMISO MERCANTIL AUTOMOTRIZ FMA

El 21 de Diciembre del 2011 TRAPCON C. LTDA. Constituye el Fideicomiso Mercantil Automotriz FMA, con fecha 23 de Marzo del 2012 TRAPCON C. LTDA. Aporta bien INMUEBLE ubicado en Av. del Bombero Solar 3-14 Intersección: Calle Pública, con fecha 11 de Mayo del 2012 TRAPCON C. LTDA. Cede los derechos del fideicomiso a UVALDA S.A., y este con fecha 08 de Junio del 2012 cede los derechos del fideicomiso a INDUAUTO S.A., estos derechos fiduciarios representan el derecho fincado sobre el INMUEBLE de propiedad del FIDEICOMISO. Al 31 de Diciembre del 2012 el Fideicomiso mantiene una hipoteca abierta, anticresis y prohibición de enajenar, gravar y arrendar a Favor del BANCO BOLIVARIANO C.A., para caucionar las obligaciones contraídas por INDUAUTO S.A.

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Corresponde a depósitos en Cuentas corrientes y son de libre disponibilidad.

(7) Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fideicomiso CTF-TFG-310	(A)	2,220,678	2,655,726
Banco de Guayaquil	(B)	-	5,175
INDUWAGEN S.A.	(C)	930,000	-
Total		3,150,678	2,660,901

A. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan Inversiones por un monto de US\$2.220,678 y US\$2.655,726 realizadas en el Fideicomiso CAR/TRUST FINANCE, los pagos de los beneficios que genere el FIDEICOMISO serán distribuidos de acuerdo a lo estipulado en el contrato.

B. Póliza Banco de Guayaquil con vencimiento 06/04/2012.

C. Inversión INDUWAGEN S.A., inicio junio 30 del 2012 a plazo al 9.5% de interese anual, pagadero al vencimiento diciembre 31 del 2013.

(8) Cuentas por Cobrar.

Un resumen de la Cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes	(A)	6,177,193	4,511,138
Compañías Relacionadas	(NOTA 28)	42,811	2,198,422
Funcionarios y Empleados		40,567	31,233

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Menos provisión acumulada para cuentas
Incobrables -143,991 -322,979

Total **6,116,580 6,417,814**

A. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan créditos por cobrar a entidades bancarias y financieras por ventas de vehículos que son financiamiento solicitado por clientes de INDUAUTO S.A., las cuentas por cobrar a empleados no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

(9) Inventarios.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	3,779,786	1,237,621
Repuestos	1,525,903	1,197,202
Total	5,305,689	2,434,823

Los inventarios están valuados de acuerdo al costo promedio.

(10) Servicios y Otros Pagos Anticipados.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo por compras y trabajos	304,636	359,887
Total	304,636	359,887

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Otros Activos Corrientes

Un resumen de la cuenta fue como sigue.

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros	6,263	8,369
Depósitos en Garantía	10,673	10,673
Vehículos Usados	348,634	52,389
Otros Activos Corrientes (A)	576,515	-
Ordenes de Trabajo en Proceso	479,288	274,615
Total	1,421,373	346,047

A. Al 31 de Diciembre del 2012 incluye principalmente gastos diferidos por un valor de US\$576,515.

(12) Pasivo a largo Plazo

Un resumen de la Cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivo a largo Plazo		
Emisión de Obligaciones(DECEVAL) (A)	4,274,286	5,476,540
Banco Bolivariano		
- Préstamo bancario al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con		-

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

vencimiento		
en agosto 2016	2,750,000	
- Préstamo bancario al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento		
en septiembre del 2015	660,000	
Banco Bolivariano Panamá		
- Préstamo bancario al 6.75% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento		
en diciembre 2014(Registrado BCE)	2,000,000	
Dividendos Accionistas	5,506,245	-
Accionistas	146	146
(-) Porción Corriente	(3,140,476)	
Total	12,050,201	5,476,686

- B. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 incluye principalmente la oferta pública de Obligaciones la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.11.0002641 de fecha 28 de Abril del 2011.

El monto de la Emisión fue de US\$6.000,000 la cual se compone de títulos físicos de US\$20,000 c/u o Desmaterializados a un plazo de 1,800 o 2,160 días, con una tasa de interés fija del 8% anual, el tipo de pago es trimestral tanto del interés como del capital, el destino de estos recursos es 100% para capital de trabajo.

(13) Cuentas por Pagar.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Diciembre 31.		2012	2011
Proveedores	(A)	6,273,718	3,212,880
Relacionadas	(NOTA 28)	44,500	-
Impuestos al Valor Agregado		66,794	49,096
Retenciones en la Fuente		86,423	44,716
Total		6,471,435	3,306,692

- A. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 incluye principalmente cuentas por pagar a General Motors por compra de vehículos por US\$ 4, 447,275 y US\$ 2, 126,740 respectivamente.

(14) Anticipo de Clientes.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.		2012	2011
Anticipo Clientes	(A)	1,202,488	635,391
Total		1,202,488	635,391

- A. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a anticipos recibidos de clientes por la compra de vehículos y repuestos

(15) Obligaciones con trabajadores.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Diciembre 31.	2012	2011
Décimo Tercer Sueldo	22,459	24,831
Décimo Cuarto Sueldo	44,361	37,177
Fondos de Reserva	12,267	9,561
Vacaciones	100,116	119,653
15% Participación de Trabajadores	511,739	332,423
IESS Otros	82,125	43,865
Total	773,068	567,511

(16) Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 23% y 24% para sociedades y del 13% y 14% en caso de reinversión de utilidades para los años 2012 y 2011 respectivamente

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2009 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

La conciliación del impuesto a renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31.	2012	2011
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,371,065	2,182,876
15% participación de trabajadores (NOTA 17)	(505,660)	(327,431)

INDUAUTO S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Utilidad después de participación a trabajadores	2,865,405	1,855,445
Más gastos no deducibles	282,936	122,976
Menos Ingresos Exentos	(4,220)	(27,595)
Más Participación de trabajadores atribuibles a Ingresos Exentos	18	177
Más Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	4,100	26,416
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	0	0
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(100,213)	(115,179)
<hr/>		
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	3,048,026	1,862,239
<hr/>		
Impuesto a la renta afectado por el 23% y 24%	(701,046)	(446,937)
<hr/>		
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	(701,046)	(446,937)

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31.	2012	2011
Saldo Inicial	49,437	242,304
Provisión del año	701,046	446,937
Pagos Efectuados	(49,437)	(242,304)
Menos anticipo de Impuesto a la renta	(141,803)	(126,955)
Menos retenciones del año	(247,896)	(270,545)
<hr/>		
Saldo Final	311,347	49,437

(17) Participación de Trabajadores.

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales en la Republica del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, antes del Impuesto a la Renta.

(18) Otros Pasivos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros Terceros (Plan Automotor Ecuatoriano)	24,148	69,107
Créditos Diferidos (A)	81,536	691,029
Intereses Acumulados por Pagar	68,714	-
Otros	-	1,917
Total	174,399	762,052

A. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 incluye principalmente intereses por realizar de clientes por compra de vehículos por US\$ 81,536 y US\$ 691,029 respectivamente.

(19) Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	934,647	826,379
Provisión del año	160,709	108,268
Pagos	(70,841)	
Reclasificación		0

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Saldo Final	1,024,514	934,647
Desahucio		
Saldo Inicial	214,565	195,756
Provisión del año	24,324	18,809
Reclasificación	(30,887)	
Pagos		
Saldo Final	208,002	214,565
Total	1,232,517	1,149,212

(20) Capital

Está constituida al 31 de diciembre del 2012, por 937,825 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1 cada una.

(21) Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que al menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(22) Reserva de capital.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a los saldos deudores y acreedores transferidos de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

(23) Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicio anteriores de acuerdo a las resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

(24) Resultados acumulados.

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc. Los ajustes NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta de resultados acumulados solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y utilizado para absorber pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(25) Ventas.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	39,259,227	38,110,665
Repuestos	7,190,876	8,691,897
Servicios	3,325,479	3,135,445
Total	49,775,581	49,938,006

(26) Gastos de Administración.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	321,810	364,343
Aportes a la Seguridad Social	60,311	67,697
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	109,000	249,111
Gastos Planes de Beneficios a Empleados Honorarios	17,701	30,411

INDUAUTO S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	113,953	64,156
Mantenimiento y Reparaciones	42,560	52,499
Arriendos	42,000	39,000
Comisiones	30	-
Combustibles	40	122
Seguros	28,404	33,958
Transporte	70,323	283
Gastos de Gestión	1,087	356
Gastos de Viaje	11,488	25,417
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	12,169	17,045
Notarios y Registradores de la Propiedad	1,796	7,858
Impuestos Contribuciones y Otros	105,713	59,075
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	100,933	299,483
Otros Gastos	71,174	129,997
Total	1,110,494	1,440,809

(27) Gastos de Ventas.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2012	2011
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	867,163	841,598
Aportes a la Seguridad Social	155,349	154,392

INDUAUTO S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Beneficios Sociales e Indemnizaciones	179,870	179,104
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	60,112	136,442
Honorarios	251,647	212,843
Mantenimiento y Reparaciones	268,124	342,632
Arriendos	90,100	129,178
Comisiones	118,158	158,787
Promoción y Publicidad	110,459	226,328
Combustibles	16,778	12,998
Seguros	3,419	5,518
Transporte	120,213	29,702
Gastos de Gestión	22,126	20,511
Gastos de Viaje	48,026	62,448
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	72,650	86,390
Notarios y Registradores de la Propiedad	9,895	12,129
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	174,762	-
Otros Gastos	239,362	252,154

Total	2,808,212	2,863,153
--------------	------------------	------------------

(28) Transacciones con compañías relacionadas.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

INDUAUTO S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Años terminados en Diciembre 31.	2012	2011
Cuentas y documentos por cobrar: (NOTA 8)		
INDUSUR S.A.	29,690	998,995
TROPIDATOS S.A.	936	781
TROPI UNO C.A.	1,455	1,455
TROPI DOS C.A.	493	328
TROPI TRES C.A.	2,250	2,250
TROPI CUATRO C.A.	3,003	3,003
INDUWAGEN S.A.	4,514	1,191,610
Inversiones (NOTA 7)		
INDUWAGEN S.A.	930,000	-
Cuentas y documentos por pagar: (NOTA 13)		
TROPI DOS S.A	44,500	0
Total	1,016,842	2,198,422

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2012	2011
Compras		
INDUWAGEN S.A.	2,423	3,818
INDUSUR S.A.	129,394	104,843
Ventas		
INDUWAGEN S.A.	611,160	368,856
INDUSUR S.A.	559,428	545,567

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Total	1,302,406	1,023,084
--------------	------------------	------------------

(29) Precios de Transferencias.

En el registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia deben cumplir el Principio de plena competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración de Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función a los méritos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución Oficial No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril del 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior – incluyendo los paraísos fiscales, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD 1.000.000,00 a USD 3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

la renta, sea superior al 50%. Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En el Art. 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece:

Partes relacionadas.- Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios.
3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

Para establecer partes relacionadas cuando las transacciones realizadas entre éstas, no se ajusten al principio de plena competencia la Administración aplicará los métodos descritos en este reglamento.

Al 31 de Diciembre del 2012, la compañía ha registrado transacciones de compras con el proveedor local General Motors del Ecuador S.A. por un monto de US\$ 35, 456,366, los cuales superan los montos antes citados por lo tanto está obligado a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia.

INDUAUTO S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(30) Hechos ocurridos después del periodo que se informa

No existen eventos posteriores que afecten los saldos de los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2012.

(31) Aprobación de los estos financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la administración y autorizados para su publicación el 21 de Febrero del 2013.