

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(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, accesorios, 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 Separados.**

Los estados financieros separados 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).

Los estados financieros consolidados de la compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Declaración Explícita y sin reservas.

La administración de la compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros separados con fecha 27 de Febrero del 2015, los mismos sean autorizados debidamente de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y emisión de obligaciones. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de este y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Son registradas a su valor razonable, esto al momento de la negociación de la venta del producto o cuando es efectuada la transferencia de la venta de vehículos, repuestos y/o servicios de mantenimiento a los clientes sobre la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 5.
- **Activos Financieros mantenidas hasta el vencimiento.-** Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósitos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso de comercialización y venta, nota 12.
- **Obligaciones con instituciones Financieras.-** Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente, nota 11.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- **Emisión de Obligaciones.**- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de la obligación, nota 11.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **INDUAUTO S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales del negocio, tal como se detalla a continuación:

1. Mercado.

La compañía opera principalmente en el mercado de compra venta al por menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores de la marca Chevrolet, exponiéndose a riesgos relacionados con la disminución de ventas por el poco acceso a créditos para financiamiento por parte de los clientes debido a la Ley Orgánica para la Regulación de los Créditos para Vivienda y Vehículos y el incremento de los aranceles a los CKD (partes y piezas).

2. Financieros

La compañía enfrenta riesgos crediticios moderados debido a que la cartera está compuesta por créditos hasta 36 días de plazo promedio. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, debido a que el 100% de su financiamiento operativo entre el 85% y 90% es asumido por las instituciones financieras que otorgando créditos directos a los clientes de **INDUAUTO S.A.**, por este hecho las ventas se realizan con reserva de dominio, prenda comercial, a favor de las instituciones financieras, con esto la administración se asegura que las ventas se realicen en efectivo o de contado, una vez que la prenda comercial u reserva de dominio esté inscrita en el Registro Mercantil, lo cual le permite contar con un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes por US\$ 9,562,524. La Administración prudente al riesgo, asume suficiente liquidez, en las cuentas de efectivos para cumplir con sus obligaciones corrientes.

3. Generales del Negocio.

La compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos.

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.

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

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Compañía no 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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones.

Provisión para cuentas incobrables.

La compañía establece con cargo a resultados provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar con base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar no consideradas, nota 5.

Inventarios.

Están registradas al costo de adquisición, el cual no excede el valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos se determina bajo el método del promedio tomando como base el costo de la factura más los asociados con las adquisiciones de vehículos y repuestos. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de **INDUAUTO S.A.**, menos los costos de distribución y ventas.

Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponde a anticipo a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponden principalmente por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios, y otros anticipos.,

Propiedad planta y equipo.

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades planta y equipos son depreciadas aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. La tasa de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33.33%

Inversiones en Acciones.

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 período en el que tienen lugar.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

Pasivos Financieros.

Son Obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de la negociación, reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. El pasivo financiero es clasificado como pasivo corriente cuando tiene vencimiento menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentadas como pasivo corriente.

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.

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.

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.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos de actividades ordinarias.

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 como menor costo de venta cuando la nota de crédito es recibida.

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

Costos financieros

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

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades y del 12% en caso de reinversión de utilidades.

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

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

Uso y estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de las entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

(3) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(4) Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomiso CTF-TFG-310	(A)	2,498,597	2,232,961
TROPI DOS C.A.	(B)	-	50,000
INDUWAGEN S.A.	(C)	1,590,000	950,000
Total		4,088,597	3,232,961

A. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan Inversiones por un monto de US\$2.498,597 y US\$2.232,961, realizadas en el Fideicomiso CAR/TRUST FINANCE, registradas inicialmente al costo y mantenidas hasta el vencimiento, los beneficios recibidos se capitalizan y se

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

reconocen en el estado de resultados, durante el 2014 la compañía reconoció un ingreso por US\$ 265,636, que corresponden a una tasa promedio del 12%.

- B. Préstamo a TROPI DOS C.A, con vencimiento corriente (90 días) y no genera intereses.
- C. En el 2014 y 2013 corresponden a inversiones realizadas en INDUWAGEN S.A. las cuales generan un interés del 9,5% anual, este interés es pagado de manera mensual.

(5) Cuentas por Cobrar.

Un resumen de la Cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	(A)	9,463,033	6,703,791
Compañías Relacionadas	(NOTA 27)	64,257	10,577
Funcionarios y Empleados		19,535	15,361
Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables		(210,229)	(171,205)
Total		9,336,596	6,558,524

- A. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al Inicio del periodo	171,205	143,991
Provisión	39,024	27,214
Saldo al Final del periodo	210,229	171,205

(6) Inventarios.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	4,036,779	6,081,405
Repuestos	2,434,649	2,190,245
Total	6,471,428	8,271,649

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Servicios y Otros Pagos Anticipados.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo por compras y trabajos	203,005	145,531
Total	203,005	145,531

Al 31 de Diciembre del 2014 representan principalmente anticipos entregados a Fernando Landin por US\$ 91,413; Arq. Geovanny Cochea US\$ 11,969; Al 31 de Diciembre del 2013 representan anticipos por compras de vehículos por US\$ 107,768, Arq. Geovanny Cochea US\$ 10,000.

(8) Otros Activos Corrientes.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros	112,676	5,936
Depósitos en Garantía	2,673	2,673
Usados	1,075,770	1,047,335
Otros Activos Corrientes (A)	71,709	95,012
Ordenes de Trabajo en Proceso	1,393,425	914,336
Total	2,656,253	2,065,291

A. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluye principalmente gastos diferidos por un valor de US\$ 71,709 y US\$ 95,012 respectivamente.

(9) Propiedad planta y equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos, durante el año 2014 y 2013, fue el siguiente:

Costo	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2013
TERRENOS	4,345,971	3,065,446	0	7,411,417
EDIFICIOS	1,482,332	2,781,732	0	4,264,064
INSTALACIONES	1,205,328	59,852	0	1,265,181
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	646,583	155,315	(748)	801,151
MUEBLES Y ENSERES	586,596	53,218	(982)	638,832
VEHICULOS	190,751	24,962	(22,538)	193,175
EQUIPOS DE COMPUTACION	654,250	58,734	0	712,984
Subtotal - Pasan:	9,111,812	6,199,259	(24,268)	15,286,804

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(9) Propiedad planta y equipos (Continuación).

Subtotal - Vienen:	9,111,812	6,199,259	(24,268)	15,286,804
MAQUINARIAS	28,028	87		28,115
CONSTRUCCIONES EN CURSO	2,272,255	1,217,535	(3,118,625)	371,165
REVALUOS: TERRENO, EDIFICIOS, INSTALACIONES, VEHICULOS	3,155,207			3,155,207

Suman

	14,567,301	7,416,881	(3,142,893)	18,841,290
--	------------	-----------	-------------	------------

Depreciación Acumulada	Saldo al 31/12/2012	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2013
(-) Depreciación Acumulada	(2,802,826)	5,634	(431,087)	(3,228,278)
(-) Depreciación Acumulada por revalúo de Activos	(463,706)	0	(21,972)	(485,678)

Neto	11,300,769	0	0	15,127,334
-------------	------------	---	---	------------

Costo	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2014
TERRENOS	7,411,417	11,603	0	7,423,020
EDIFICIOS	4,264,064	0	0	4,264,064
INSTALACIONES	1,265,181	672,338	0	1,937,519
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	801,151	385,684	(134)	1,186,701
MUEBLES Y ENSERES	638,832	62,825	(144)	701,513
VEHICULOS	193,175	122,424	(40,491)	275,108
EQUIPOS DE COMPUTACION	712,984	41,941	0	754,924
MAQUINARIAS	28,115	0	0	28,115
CONSTRUCCIONES EN CURSO	371,165	244,128	(371,165)	244,128
REVALUOS: TERRENO, EDIFICIOS, INSTALACIONES, VEHICULOS	3,155,207			3,155,207

Suman

	18,841,290	1,540,943	(411,934)	19,970,299
--	------------	-----------	-----------	------------

Depreciación Acumulada	Saldo al 31/12/2013	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2014
(-) Depreciación Acumulada	(3,228,278)	16,352	(558,026)	(3,769,952)
(-) Depreciación Acumulada por revalúo de Activos	(485,678)	0	(21,972)	(507,650)

Neto	15,127,334	0	0	15,692,697
-------------	------------	---	---	------------

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2014 traslado de valores de construcciones en curso de las Obras de construcción en el taller de colisión de matriz y cambio de transformador por US\$ 553,520 y US\$ 125,689 respectivamente.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(9) Propiedad planta y equipos (Continuación).

Construcciones en Curso.- Al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente a desembolsos por US\$ 60,572 para los trabajos de construcción en la agencia la Aurora, junto a villa club (Av. León Febres Cordero Km 12.5) y anticipo por compra de terreno por US\$ 183,556.

Los gastos de depreciación de los años 2014 y 2013 fueron US\$ 558,026 y US\$ 431,087 respectivamente, en el 2014 y 2013 incluye la depreciación por revalúo 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.

(10) Inversiones en Acciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.		2014	2013
<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
TROPI CINCO C.A.	4.00%	32	32
TROPIDATOS S.A.	25.00%	200	200
RED SEGUROS	0.01%	42,000	27,000
CONECA	0.01%	3,443	3,443
ELECTROQUIL S.A.	0.01%	4,096	4,096
PLAN AUTOMOTOR S.A.(CHEVYPLAN)	3.29%	222,671	15,000
VIBASA S.A.	100.00%	800	-
Total		423,370	199,899

(11) Pasivo a largo Plazo

Un resumen de la Cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.		2014	2013
Pasivo a largo Plazo			
Emisión de Obligaciones(DECEVAL) Primera Emisión	(A)	1,973,335	3,123,810
Emisión de Obligaciones(DECEVAL) Segunda Emisión	(B)	3,872,500	4,774,500
Banco Bolivariano			
- Préstamo bancario al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto 2016 Monto Inicial US\$ 3'000,000			
		1,250,000	2,000,000
Subtotal - Pasan:		7,095,835	9,898,310

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(11) **Pasivo a largo Plazo (Continuación).**

Subtotal - Vienen:	7,095,835	9,898,310
- Préstamo bancario al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en septiembre del 2015 Monto Inicial US\$ 720,000	180,000	420,000
- Préstamo bancario al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en septiembre del 2014 Monto Inicial US\$ 800,000	-	600,000
- Préstamo bancario al 8.97% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en diciembre 2015 Monto Inicial US\$ 300,000	300,000	-
- Préstamo bancario al 8.97% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en noviembre 2015 Monto Inicial US\$ 880,000	814,000	-
- Préstamo bancario al 8.97% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto 2015 Monto Inicial US\$ 2'000,000	1,352,152	-
- Préstamo bancario al 8.97% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en junio 2015 Monto Inicial US\$ 700,000	350,000	-
- Préstamo bancario al 8.97% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en junio 2015 Monto Inicial US\$ 1'000,000	500,000	-
Banco Bolivariano Panamá		
- Préstamo bancario al 6.75% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en diciembre 2014 (registrado BCE) Monto Inicial US\$ 2'000,000	-	1,000,000
- Préstamo bancario al 6.75% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en febrero 2015 Monto Inicial US\$ 1'000,000	1,000,000	-
Banco Produbanco		
- Comercial Plan Demo Vcto. Enero del 2014 al 7.5%	-	34,514
Dividendos Accionistas	200,409	200,648
Accionistas	65	146
(-) Porción Corriente del pasivo a largo plazo	(3,352,476)	(4,676,990)
Total	8,439,985	7,476,628

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(11) **Pasivo a largo Plazo (Continuación).**

- A. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 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.

- B. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluye principalmente la oferta pública de Obligaciones la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0003773 de fecha 01 de Julio del 2013.

El monto de la Emisión fue de US\$5.000,000 la cual se compone de 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 50% para capital de trabajo y 50% para sustitución de pasivos.

(12) **Pasivos Financieros.**

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.		2014	2013
Proveedores Locales	(A)	8,476,417	7,456,360
Proveedores del Exterior		-	684
Relacionadas	(NOTA 27)	302,554	75,000
Impuestos al Valor Agregado		70,072	56,128
Retenciones en la Fuente		126,711	88,864
Total		8,975,754	7,677,036

- A. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluye principalmente cuentas por pagar a General Motors por compra de vehículos por US\$ 6, 335,173 y US\$ 6, 411,528 respectivamente.

(13) **Anticipo de Clientes.**

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.		2014	2013
Anticipo Clientes	(A)	1,978,103	1,340,971
Total		1,978,103	1,340,971

- A. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponden a anticipos recibidos de clientes por la compra de vehículos y repuestos.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(14) **Obligaciones con trabajadores.**

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2014	2013
Décimo Tercer Sueldo	29,944	26,700
Décimo Cuarto Sueldo	67,269	53,918
Fondos de Reserva	3,281	15,637
Vacaciones	72,204	105,478
15% Participación de Trabajadores	685,170	452,778
IESS y Otros	105,079	130,834
Total	962,948	785,345

(15) **Impuesto a la Renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades y del 12% en caso de reinversión de utilidades para los años 2014 y 2013 respectivamente

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2010 al 2014 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.	2014	2013
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	4,567,800	3,018,521
15% participación de trabajadores	(685,170)	(452,778)
(NOTA 16)		
Utilidad después de participación a trabajadores	3,882,630	2,565,743
Más gastos no deducibles	284,794	370,385
Menos Ingresos Exentos	0	(1,182)
Más Participación de trabajadores atribuibles a Ingresos Exentos	0	8
Más Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	0	1,129
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	(156,011)	(218,005)
Subtotal - Pasan:	4,011,413	2,718,077

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(15) Impuesto a la Renta (Continuación).

Subtotal - Vienen:	4,011,413	2,718,077
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	4,011,413	2,718,077
Impuesto a la renta afectado por el 22%	(882,511)	(597,977)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	(882,511)	(597,977)

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	144,796	311,347
Provisión del año	882,511	597,977
Pagos Efectuados	(144,796)	(311,347)
Menos anticipo de Impuesto a la renta	(272,487)	(176,945)
Menos retenciones del año	(334,106)	(276,236)
Saldo Final	275,917	144,796

(16) Participación de Trabajadores.

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

(17) Otros Pasivos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Créditos Diferidos (A)	119,030	116,394
Intereses Acumulados por Pagar	92,494	115,592
Total	211,525	231,986

A. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluye principalmente intereses por realizar de clientes por compra de vehículos por US\$ 119,030 y US\$ 116,394 respectivamente.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(18) Jubilación patronal y desahucio.

El Código de trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicios para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración recibida en los últimos cinco años previos a retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$ 30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

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

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	1,174,761	1,024,514
Provisión del año	250,571	150,247
Pagos	0	0
Reclasificación	0	0
Saldo Final	1,425,332	1,174,761
Desahucio		
Saldo Inicial	225,641	208,002
Provisión del año	54,416	17,639
Reclasificación	0	0
Pagos	0	0
Saldo Final	280,057	225,641
Total	1,705,389	1,400,403

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salario básico	US\$ 340	US\$ 318
Tasa de descuento anual	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial (anual)	4.00%	4.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(19) Capital

Está constituida al 31 de diciembre del 2014, por 2'000,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1 cada una.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(19) Capital (Continuación)

	<u>Participación</u> (Dólares)	<u>Total</u>	<u>%</u>
-			
FIDEICOMISO DE GARANTÍA ADMINISTRACIÓN Y PAGO INDUAUTO - CFN	893,199	893,199	44.66%
INMOBILIARIA CIVIL CAPUSA C.A.	66,601	66,601	3.33%
INMOBILIARIA GUNSA C. LTDA.	200,001	200,001	10.00%
INMOBILIRIA NEMOSIL S.A.	133,400	133,400	6.67%
INVERSIONES GERMANIA S.A.	493,399	493,399	24.67%
MERCATERRA S.A.	133,400	133,400	6.67%
BARAKAT ISAIAS DENISE MARIA	40,000	40,000	2.00%
BARAKAT ISAIAS PRICILLA JANET	40,000	40,000	2.00%
Total	2,000,000	2,000,000	100%

Aumento de Capital en trámite.- Al 31 de diciembre del 2014, la compañía procedió a tomar de sus resultados acumulados para incrementar su capital, a la fecha de emisión de este informe este aumento ya se encuentra registrado en la Superintendencia de Compañías.

(20) 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.

(21) Reserva de capital.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a los saldos deudores y acreedores transferidos de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

(22) 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.

(23) Resultados acumulados.

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.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(24) **Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	64,296,392	54,733,174
Repuestos	9,662,453	7,513,240
Servicios	4,940,959	3,715,229
Total	78,899,805	65,961,642

(25) **Gastos de Administración.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	321,127	327,718
Aportes a la Seguridad Social	33,033	40,240
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	135,620	135,406
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	11,556	13,584
Honorarios	20,783	28,764
Mantenimiento y Reparaciones	275,751	202,610
Comisiones	1,500	-
Combustibles	751	167
Seguros	19,933	24,915
Transporte	2	185
Gastos de Gestión	1,464	896
Gastos de Viaje	9,702	16,448
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	16,564	15,880
Notarios y Registradores de la Propiedad	4,730	830
Impuestos Contribuciones y Otros	137,280	128,575
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	143,245	125,877
Otros Gastos	66,438	80,748
Total	1,199,477	1,142,842

(26) **Gastos de Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	1,315,692	1,198,396
Aportes a la Seguridad Social	162,872	137,691
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	380,334	364,269
Subtotal - Pasan:	1,858,898	1,700,357

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(26) **Gastos de Ventas (Continuación).**

Subtotal - Vienen:	1,858,898	1,700,357
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	75,438	74,422
Honorarios	309,636	313,791
Mantenimiento y Reparaciones	778,651	443,961
Arriendos	64,887	58,825
Comisiones	253,248	167,574
Promoción y Publicidad	58,636	66,869
Combustibles	24,307	19,808
Seguros	8,570	6,224
Transporte	9,777	10,692
Gastos de Gestión	22,734	176,804
Gastos de Viaje	61,396	52,468
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	122,565	115,014
Notarios y Registradores de la Propiedad	2,945	4,957
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	397,910	282,214
Otros Gastos	375,592	556,797
Total	4,425,189	4,050,775

(27) **Operaciones con Partes Relacionadas - Precios de Transferencias.**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de Enero del 2013, fue publicada la Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia deber ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan sido efectuados operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido con operaciones por montos acumulados superiores a US\$ 3'000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$ 6'000,000. Esta reforma entro en vigencia el 25 de Enero del 2013.

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 porción 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.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(27) Operaciones con Partes Relacionadas - Precios de Transferencias (Continuación).

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.

El Estudio de precios de transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. El estudio de precios de transferencia del año 2014, se encuentra en proceso de elaboración y la Administración de la compañía considera que no habrá efectos importantes.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

Años terminados en Diciembre 31.	2014	2013
Cuentas y documentos por cobrar: (NOTA 5)		
INDUSUR S.A.	0	3,449
TROPIDATOS S.A.	1,847	1,371
TROPI UNO C.A.	1,793	1,793
TROPI DOS C.A.	276	132
TROPI TRES C.A.	2,689	189
TROPI CUATRO C.A.	3,618	1,118
INDUWAGEN S.A.	49,176	1,274
SUNTA S.A.	4,174	808
MOTRAC S.A.	684	443
Total	64,257	10,577
Inversiones (NOTA 4)		
INDUWAGEN S.A.	1,590,000	950,000
TROPI DOS C.A.	-	50,000
Total	1,590,000	1,000,000
Cuentas y documentos por pagar: (NOTA 12)		
INDUSUR S.A.	24,554	50,000
INDUWAGEN S.A.	190,000	
TROPI DOS S.A.	88,000	25,000
Total	302,554	75,000

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(27) Operaciones con Partes Relacionadas - Precios de Transferencias (Continuación).

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años 2014 y 2013 comprenden:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compras y Egresos		
INDUWAGEN S.A.	81,091	7,914
MOTRAC S.A.	9,470	792
GENERAL MOTORS S.A.	59,661,319	57,430,419
INDUSUR S.A.	133,343	69,828
Ventas e Ingresos		
INDUWAGEN S.A.	496,354	456,149
MOTRAC S.A.	260,512	207,769
GENERAL MOTORS S.A.	1,063,585	1,994,897
INDUSUR S.A.	190,378	283,927
Total	61,896,054	60,451,694

(28) Cumplimiento de Requerimientos de Información.

AL 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía si ha cumplido con la siguiente entrega de Información:

Unidad de Análisis Financiero (UAF): En observancia a la Resolución No. No. UAF-DG-SO-2013-0002 publicada en el Registro Oficial No. 930 del 10 de Abril del 2013, se expide la sustitutiva de la Resolución UAF-DG-2011-0052 del 29 de Julio del 2011, publicada en el registro oficial No. 542 de septiembre 26 del 2011 en la cual se resolvió que las personas jurídica que tengan entre sus actividades como objeto social, la comercialización de vehículos de forma habitual, como sujetos a informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), que deberán cumplir con las disposiciones previstas en la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Otros Delitos y que deberán reportar:

1. Las operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas, o de tentativas de operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas. Se deberán adjuntar todos los sustentos del caso. El reporte de tentativas se deberá realizar solo cuanto se tuviere constancia material del intento del hecho.
2. Operaciones y transacciones individuales cuya cuantía sea igual o superior a US\$ 10,000 o su equivalente en otras monedas; así como, las operaciones y transacciones múltiples que, en conjunto, sean iguales o superiores a dicho valor, cuando sean realizadas en beneficio de una misma persona y dentro de un periodo de 30 días.
3. Reporte de no existencia de operaciones y transacciones económicas que sean iguales o superen el umbral legal.

Con fecha 18 de Julio del 2014, mediante publicación en el Registro Oficial No. 292, la Superintendencia de Compañías Expide la Resolución No. SCV.DSC.14.009, a través de la cual regula las políticas, procedimientos y mecanismos para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos, observados por los sujetos que regula el organismo de control.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(28) Cumplimiento de Requerimientos de Información (Continuación).

La compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 si cumple con lo estipulado en los marcos regulatorios previamente mencionados.

(29) Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron eventos significativos.