

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

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

(1) **Información General.**

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. Y SUBSIDIARIA Mantiene un contrato de concesión en que autoriza a vender y dar servicio a los productos de General Motors del Ecuador S.A.

INDUWAGEN S.A. fue constituida en Ecuador el 7 de Agosto de 2008 en Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal consiste en la compra, venta de vehículos, accesorios, repuestos y servicio de mantenimiento de automóviles de la marca Volkswagen y AUDI. INDUWAGEN S.A. mantiene contratos de concesión otorgado por FISUM S.A. y GERMANMOTORS S.A. para la sub distribución de los productos de la marca Volkswagen y AUDI respectivamente.

Operaciones de INDUAUTO S.A.- Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la compañía INDUAUTO S.A. posee inversiones en acciones en INDUWAGEN S.A. por un monto de US\$ 499,964 y US\$ 149,999, la cual equivale al 99.99280% y 99.9993% del paquete accionario.

Las compañías están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la república del Ecuador.

Las políticas de contabilidad más importante se resumen a continuación:

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

Los estados financieros consolidados adjuntos 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).

Principios de la consolidación.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los Accionistas y de flujos de efectivo de INDUAUTO S.A. y de la Compañías SUBSIDIARIA INDUWAGEN S.A, en la cual INDUAUTO S.A. participa en el 99.99% del capital, de acuerdo a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las compañías relacionadas han sido eliminadas en la consolidación.

Declaración Explicita y sin reservas.

La administración de la compañía matriz y sus SUBSIDIARIA han procedido a la emisión final de los presentes estados financieros consolidados con fecha 19 de Febrero del 2017, los mismos sean autorizados debidamente de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos, disponibles a la vista.

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 las Compañía matriz y SUBSIDIARIA sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía matriz y SUBSIDIARIA 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:

- **Activos Financieros.-** 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 riegos 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.
- **Pasivos Financieros** 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 13.
- **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 12.
- **Emisión de Obligaciones.-** Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de la obligación, nota 12.

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

1. Mercado.

INDUAUTO S.A. y SUBSIDIARIA operan principalmente en el mercado de compra venta al por menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores de la marca Chevrolet, Volkswagen y Audi 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

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA 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, INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA no presenta riesgos financieros importantes, debido a que el 100% de su financiamiento operativo entre el 85% y 90% es asumido por las

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

instituciones financieras que otorgando créditos directos a los clientes de **INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA**, 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 le 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\$ 6, 034,080. La Administración prudente al riesgo, asume suficiente liquidez, en las cuentas de efectivos para cumplir con sus obligaciones corrientes.

3. Generales del Negocio.

INDUAUTO S.A. y SUBSIDIARIA mantiene pólizas de seguros 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 consolidado, 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.

INDUAUTO S.A y SUBSIDIARIA 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 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.

Provisión para cuentas incobrables.

INDUAUTO S.A. y SUBSIDIARIA 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.

Existencias.

Están registrados 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. y SUBSIDIARIA**, menos los costos de distribución y ventas.

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 depreciados 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 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.

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.

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA 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 matriz y sus SUBSIDIARIA registran 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 en su artículo 219 establece la obligatoriedad de los empleados de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía matriz y sus SUBSIDIARIA registra anualmente esta provisión en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

Reserva Legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía matriz y sus SUBSIDIARIA. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de Liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

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.

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 matriz y su SUBSIDIARIA determinan 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

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 consolidados 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:

Diciembre 31.		2,016	2,015
Fideicomiso CTF-TFG-310	(A)	2,019,429	1,878,197
INDUSUR S.A.		0	175,071
MOTRAC S.A.		0	20,000
Total		2,019,429	2,073,268

- A. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan Inversiones por un monto de US\$2,019,429 y US\$1.878,197, realizadas en el Fideicomiso CAR/TRUST FINANCE, registradas inicialmente al costo y mantenidas hasta el vencimiento, los beneficios recibidos se capitalizan y se reconocen en el estado de resultados, durante los años 2016 y 2015 la compañía reconoció un ingreso por US\$ 141,287 y US\$ 378,911, que corresponden a una tasa promedio del 12%.

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(5) **Activos Financieros, netos**

Un resumen de la Cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Cientes (A)	8,075,845	8,222,328
Compañías Relacionadas (NOTA 29)	35,248	62,787
Funcionarios y Empleados	32,230	21,883
Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables	(166,007)	(105,148)
Total	7,977,315	8,201,851

A. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan créditos por cobrar a entidades bancarias y financieras por ventas de vehículos que son financiamiento solicitado por clientes de INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA, las cuentas por cobrar a clientes nono generan intereses y vencen en 30, 60,90 y más de 90 días plazo. Los saldos por cobrar a empelados representan principalmente prestamos que no devengan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Saldo al Inicio del periodo	105,148	257,755
Provisión	60,859	60,860
(-) Castigo	0	(213,467)
Saldo al Final del periodo	166,007	105,148

(6) **Existencias.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Vehículos	6,955,920	9,838,835
Repuestos	3,843,059	3,119,742
Total	10,798,979	12,958,576

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. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(7) **Servicios y Otros Pagos Anticipados.**

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Anticipo por compras y trabajos (A)	745,654	1,278,865
Total	745,654	1,278,865

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente anticipos entregados por compra de generadores sistemas de Alarmas por US\$ 237,398.

(8) **Activos por Impuestos Corrientes.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

Diciembre 31.	2,016	2,015
Impuesto al Valor Agregado	152,713	378,873
Impuesto a la Renta	131,989	48,575
Total	284,702	427,448

Impuesto al valor agregado.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a crédito tributario originado en las compras locales de bienes y prestación de servicios, el mismo que de acuerdo la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas que realiza la compañía.

Retenciones en la fuente y crédito tributario.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa saldo a favor del contribuyente, luego de compensar las retenciones en la fuente del año aplicadas por el cliente de la compañía y anticipo pagado. El saldo a favor de retenciones en la fuente, puede solicitarse el pago en exceso o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración tributaria

(9) **Otros Activos Corrientes.**

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Seguros	20,011	14,656
Subtotal - Pasan:	20,011	14,656

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(9) Otros Activos Corrientes (Continuación)

Subtotal - Vienen:	20,011	14,656
Depósitos en Garantía	7,483	7,383
Vehículos Usados	543,703	1,591,594
Otros Activos Corrientes (A)	314,570	68,096
Ordenes de Trabajo en Proceso	1,782,868	2,008,992
Total	2,668,636	3,690,721

A. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 incluye principalmente gastos diferidos por un valor de US\$ 314,570 y US\$ 68,096 respectivamente.

(10) Propiedad planta y equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos, durante el año 2015 y 2014, fue el siguiente:

Costo	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2015
TERRENOS	7,423,020			7,423,020
EDIFICIOS	4,264,064			4,264,064
INSTALACIONES	2,587,479	21,121	(11,394)	2,597,207
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	1,395,495	217,897	(109,124)	1,504,268
MUEBLES Y ENSERES	886,035	78,808	(33,286)	931,557
VEHICULOS	289,570	3,067		292,637
EQUIPOS DE COMPUTACION	794,657	46,316	(13,219)	827,754
MAQUINARIAS	28,115			28,115
CONSTRUCCIONES EN CURSO	244,128	965,868	(244,128)	965,868
REVALUOS: TERRENO, EDIFICIOS, INSTALACIONES, VEHICULOS	3,155,207			3,155,207
Suman	21,067,770	1,333,077	(411,150)	21,989,697
Depreciación Acumulada	Saldo al 31/12/2014	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2015
(-) Depreciación Acumulada	(4,096,280)	6,073	(773,177)	(4,863,383)
(-) Depreciación Acumulada por revalúo de Activos	(507,650)		(21,972)	(529,621)
Total	16,463,840	0	0	16,596,692

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(10) Propiedad planta y equipos (Continuación)

Costo	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2016
TERRENOS	7,423,020			7,423,020
EDIFICIOS	4,264,064			4,264,064
INSTALACIONES	2,597,207	34,327		2,631,534
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	1,504,268	146,131		1,650,399
MUEBLES Y ENSERES	931,557	59,929		991,486
VEHICULOS	292,637	27,517		320,154
EQUIPOS DE COMPUTACION	827,754	56,515		884,269
MAQUINARIAS	28,115			28,115
CONSTRUCCIONES EN CURSO	965,868	112,238		1,078,106
REVALUOS: TERRENO, EDIFICIOS, INSTALACIONES, VEHICULOS	3,155,207			3,155,207
Suman	21,989,697			22,426,354
Depreciación Acumulada	Saldo al 31/12/2015	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2016
(-) Depreciación Acumulada	(4,863,383)		(702,175)	(5,565,558)
(-) Depreciación Acumulada por revalúo de Activos	(529,621)		(15,815)	(545,436)
Total	16,596,692	0	0	16,315,359

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 traslado de valores de construcciones en curso de las Obras de construcción por US\$ 112,238.

Construcciones en Curso.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 y 2015 fueron US\$ 702,175 y US\$ 767,104 respectivamente, en el 2016 y 2015 incluye la depreciación por revalúo de activos por un monto de US\$15.815. Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el periodo en que se incurren.

(11) Inversiones en Asociadas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.		2,016	2,015
<u>Acciones en Compañías</u>	%		
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
Subtotal - Pasan:		128	128

(11) Inversiones en Asociadas (Continuación).

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Subtotal - Vienen:		128	128
TROPI CINCO C.A.	4.00%	32	32
TROPIDATOS S.A.	25.00%	200	200
RED SEGUROS	0.01%	42,000	42,000
GERMANMOTORS S.A.	51.00%	127,500	127,500
CONECA	0.01%	3,443	3,443
ELECTROQUIL S.A.	0.01%	4,096	4,096
PLAN AUTOMOTOR S.A.(CHEVYPLAN)	3.34%	132,980	36,756
OTRAS	0.0001%	0	0
FOIMVA S.A. (INVERSIÓN)		1,835,559	1,835,559
SUNTA S.A.	100.0000%	800	800
FOIMVA S.A.	100.0000%	800	800
KERYGMASEG	6.6667%	28,928	28,928
Total		2,176,466	2,080,242

(12) Pasivo a largo Plazo

Un resumen de la Cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.		2,016	2,015
Pasivo a largo Plazo			
Plan Automotor Ecuatoriano		177,467	0
Emisión de Obligaciones(DECEVAL) Primera Emisión	(A)	123,814	822,859
Emisión de Obligaciones(DECEVAL) Segunda Emisión	(B)	2,068,500	2,970,500
Banco Bolivariano			
- Préstamo bancario al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto 2016 Monto Inicial US\$ 3'000,000		0	500,000
- PB #144526 al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en marzo del 2017 Monto Inicial US\$ 1,500,000		250,000	0
- PB #146666 al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en julio 2017 Monto Inicial US\$ 1,000,000		500,000	0
- PB #147311 al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto 2017 Monto Inicial US\$ 500,000		291,667	0
- PB #148467 al 8.00% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en septiembre 2019 Monto Inicial US\$ 3,000,000		2,666,667	0
Subtotal - Pasan:		6,078,115	4,293,359

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Subtotal - Vienen:	6,078,115	4,293,359
- PB #150264 al 7.50% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en noviembre 2017 Monto Inicial US\$ 800,000	666,667	0
- Préstamo bancario al 9.33% de interés anual pagadero 180 días dividendos mensuales con vencimiento mayo del 2016 Monto Inicial US\$ 700,000	0	583,333
- Préstamo bancario al 9.33% de interés anual pagadero 180 días dividendos mensuales con vencimiento enero del 2016 Monto Inicial US\$ 400,000	0	67,936
- Préstamo bancario al 9.33% de interés anual pagadero 180 días dividendos mensuales con vencimiento febrero del 2016 Monto Inicial US\$ 1.000,000	0	338,356
- Préstamo bancario al 9.33% de interés anual pagadero 180 días dividendos mensuales con vencimiento marzo del 2016 Monto Inicial US\$ 1.200,000	0	600,000
- Préstamo bancario al 9.33% de interés anual pagadero 180 días dividendos mensuales con vencimiento mayo del 2016 Monto Inicial US\$ 1.000,000	0	833,333
- Préstamo bancario al 9.33% de interés anual pagadero 180 días dividendos mensuales con vencimiento junio del 2016 Monto Inicial US\$ 1.000,000	0	1,000,000
Banco Bolivariano Panamá		
- PB #10032217 al 9.33% de interés anual pagadero 7200 días dividendos trimestrales con vencimiento febrero del 2017 Monto Inicial US\$ 1.000,000	125,000	625,000
- PB #10036770 al 7.51% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en abril del 2019 Monto Inicial US\$ 1.489,861	993,241	1,418,915
- PB #10039239 al 7,90% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en octubre 2017 Monto Inicial US\$ 750,000	416,667	0
Subtotal - Pasan:	8,279,690	9,760,233

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(12) Pasivo a largo Plazo (Continuación).

Subtotal - Vienen:	8,279,690	9,760,233
Banco Produbanco		
- Préstamo bancario al 8.95% de interés anual pagadero 30 días ; Vence en enero del 2016		
Monto Inicial US\$ 1.500,000	0	1,500,000
Dividendos Accionistas	1,121,739	409,996
Accionistas	65	65
(-) Porción Corriente del pasivo a largo plazo	(4,670,688)	(7,378,733)
Total	4,730,806	4,291,561

- A. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 incluye principalmente la oferta pública de Obligaciones de INDUAUTO S.A., 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 2016 y 2015 incluye principalmente la oferta pública de Obligaciones de INDUAUTO S.A., 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.

(13) Pasivos Financieros.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Proveedores Locales (A)	11,780,644	13,095,639
Anticipo Clientes (B)	1,557,832	2,420,979
Relacionadas (NOTA 29)	211,888	178,389
Total	13,550,365	15,695,006

- A. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 incluye principalmente cuentas por pagar a General Motors por compra de vehículos; incluye principalmente Cuentas por Pagar a INTRANS ECUADOR S.A. por la compra de Vehículos y Repuestos; a FISUM S.A. por la compra de Vehículos y Repuestos en el .

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(13) **Pasivos Financieros (Continuación).**

- B. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a anticipos recibidos de clientes por la compra de vehículos y repuestos.

(14) **Pasivos por impuestos corrientes**

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Impuestos a la renta por pagar del ejercicio	161,092	239,465
Impuestos al Valor Agregado	0	0
Retenciones en la Fuente	264,097	204,758
Total	425,189	444,223

(15) **Obligaciones con trabajadores.**

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2016</u>	<u>2,015</u>
Décimo Tercer Sueldo	35,470	39,383
Décimo Cuarto Sueldo	88,991	89,379
Fondos de Reserva	25,263	18,410
Vacaciones	104,079	100,677
15% Participación de Trabajadores	605,967	799,807
IESS y Otros	90,110	115,301
Total	949,881	1,162,958

(16) **Participación de Trabajadores.**

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

(17) **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 2015 y 2014 respectivamente

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2010 al 2016 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:

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(17) Impuesto a la Renta (Continuación).

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,813,742	5,332,044
15% participación de trabajadores	(605,967)	(799,807)
<u>(NOTA 16)</u>		
Utilidad después de participación a trabajadores	3,207,775	4,532,238
Más gastos no deducibles	512,576	540,498
Menos Dividendos	(54,261)	(401,235)
Menos Ingresos Exentos	(509,135)	(235,970)
Más Participación de trabajadores atribuibles a Ingresos Exentos	9,844	62,364
Más Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	194,362	221,446
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	0	0
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	3,361,161	4,719,341
Impuesto a la renta afectado por el 22% o anticipo mayor que impuesto causado	(757,452)	(1,102,613)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	(757,452)	(1,102,613)

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Saldo Inicial	239,465	283,879
Provisión del año	757,452	1,102,613
Pagos Efectuados	(239,465)	(283,879)
Menos anticipo de Impuesto a la renta	(189,328)	(281,919)
Menos retenciones del año	(467,312)	(544,029)
<u>Saldo Final</u>	<u>100,812</u>	<u>239,465</u>

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(18) Otros Pasivos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Créditos Diferidos (A)	52,176	62,501
Intereses Acumulados por Pagar	178,338	170,113
Total	230,515	232,614

- A. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 incluye principalmente intereses por realizar de clientes por compra de vehículos por US\$ 52,176 y US\$ 62,501 respectivamente.

(19) 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:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	1,896,885	1,762,420
Provisión del año	198,199	440,130
Pagos	0	0
Reclasificación	(225,697)	(305,664)
Saldo Final	1,869,387	1,896,885
Desahucio		
Saldo Inicial	418,159	371,377
Provisión del año	65,453	80,070
Pagos	0	0
Reclasificación	(49,241)	(33,288)
Saldo Final	434,370	418,159
Total	2,303,757	2,315,044

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(19) Jubilación patronal y desahucio (Continuación).

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Salario básico	366	354
Tasa de descuento anual	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial (anual)	4.00%	4.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(20) Capital

Está constituida al 31 de diciembre del 2016, por 4'000,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1 cada una.

	<u>Participación</u> (Dólares)	<u>Total</u>	<u>%</u>
FIDEICOMISO DE GARANTÍA ADMINISTRACIÓN Y PAGO INDUAUTO - CFN	1,786,398	1,786,398	44.66%
INMOBILIARIA CIVIL CAPUSA C.A.	133,202	133,202	3.33%
INMOBILIARIA GUNSA C. LTDA.	400,002	400,002	10.00%
INMOBILIRIA NEMOSIL S.A.	266,800	266,800	6.67%
INVERSIONES GERMANIA S.A.	986,798	986,798	24.67%
MERCATERRA S.A.	266,800	266,800	6.67%
BARAKAT ISAIAS DENISE MARIA	80,000	80,000	2.00%
BARAKAT ISAIAS PRICILLA JANET	80,000	80,000	2.00%
Total	4,000,000	4,000,000	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.

(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.

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

(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.**

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) **Participación no Controladora.**

La propiedad patrimonial de las SUBSIDIARIA es compartida con accionistas minoritarios. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de operaciones atribuibles a la participación no controladora se detalla como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
INDUSUR S.A.	56	56
Total	56	56

(26) **Ingresos, ventas por segmentos.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Ventas

Años terminados en Diciembre 31.	2,016	2,015
Vehículos	56,133,988	63,315,416
Repuestos	12,662,004	15,962,418
Servicios y Otros	5,840,374	6,810,034
Total	74,636,366	86,087,869

(27) **Gastos de Administración.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Gastos de Administración

Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	414,302	411,644
Aportes a la Seguridad Social	86,488	77,696

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Beneficios Sociales e Indemnizaciones	94,595	130,420
Subtotal - Pasan:	595,386	619,759

(27) **Gastos de Administración (Continuación).**

Subtotal - Vienen:	595,386	619,759
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	16,849	12,258
Honorarios	40,252	25,845
Mantenimiento y Reparaciones	504,018	410,651
Comisiones	26,531	0
Combustibles	672	217
Seguros	80,163	47,655
Transporte	1,387	218
Gastos de Gestión	44,825	1,686
Gastos de Viaje	260	3,330
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	16,915	21,420
Notarios y Registradores de la Propiedad	3,942	2,597
Impuestos Contribuciones y Otros	114,929	163,213
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	128,728	162,936
Provisiones	45,881	0
Otros Gastos	40,304	106,141
Total	1,661,042	1,577,925

(28) **Gastos de Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2,016	2,015
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	1,497,113	1,507,899
Aportes a la Seguridad Social	281,858	296,095
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	365,730	490,976
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	45,784	159,169
Honorarios	332,055	304,273
Mantenimiento y Reparaciones	913,795	1,124,114
Arriendos	82,511	101,515
Comisiones	165,452	449,638
Promoción y Publicidad	69,895	105,706
Combustibles	27,033	27,684
Seguros	11,800	29,378
Transporte	65,761	20,175
Gastos de Gestión	47,005	32,670
Gastos de Viaje	18,232	77,108
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	195,634	198,263
Notarios y Registradores de la Propiedad	128,832	4,547
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	339,131	539,825

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Provisiones	0	60,860
Otros Gastos	493,731	565,673
Total	5,081,350	6,095,567

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

Según el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, se establece 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\$ 15'000,000.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

Años terminados en Diciembre 31.	2,016	2,015
---	--------------	--------------

**Cuentas y documentos
por cobrar: (NOTA 5)**

INDUSUR S.A.	7,459	37,397
TROPIDATOS S.A.	3,004	2,525
TROPI UNO C.A.	2,213	2,213
TROPI DOS C.A.	577	420
TROPI TRES C.A.	3,239	3,239
TROPI CUATRO C.A.	4,443	4,395
TROPI CINCO C.A.	89	89
SUNTA S.A.	4,130	4,802
MOTRAC S.A.	9,890	7,706
Total	35,043	62,787

**Inversiones
(NOTA 4)**

TROPI DOS C.A.	0	0
INDUSUR S.A.	0	175,071
MOTRAC S.A.	0	20,000
Total	0	195,071

**Cuentas y documentos
por pagar: (NOTA 13)**

INDUSUR S.A.	33,988	28,489
TROPI DOS S.A.	177,900	149,900
Total	211,888	178,389

INDUAUTO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(30) Cumplimiento de Requerimientos de Información.

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

La compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 si cumple con lo estipulado en los marcos regulatorios previamente mencionados.

(31) Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (Febrero del 2017), no se produjeron eventos significativos sobre los estados financieros adjuntos.