

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(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 Explicita y sin reservas.

La administración de la compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros separados con fecha 31 de Enero del 2018, 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 las 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.
- **Emisión de Obligaciones.-** Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de la obligación, nota 11.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2017 y 2016, 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 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.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 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.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomiso CTF-TFG-310	(A)	2,019,429
INDUWAGEN S.A.	(B)	
INDUSUR S.A.	(C)	
MOTRAC S.A.	(D)	
Total	0.00	2,019,429

A. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan Inversiones por un monto de US\$2.019,429 el cual fue transferido a activos diferidos en el año 2017 hasta conocerse si realmente se recuperará ese valor.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(5) Cuentas por Cobrar.

Un resumen de la Cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	(A)	8,866,982	7,023,372
Compañías Relacionadas	(NOTA 27)	938,042	671,023
Funcionarios y Empleados		18,214	24,385
Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables		(86,940)	(97,976)
Total		9,736,298	7,620,804

A. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al Inicio del periodo	97,976	52,096
Provisión	45,880	45,880
(Ajustes)	(56,916)	
Saldo al Final del periodo	86,940	97,976

(6) Inventarios.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	7,754,237	5,396,789
Repuestos	3,041,830	3,151,860
Total	10,796,067	8,548,648

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>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo por compras y trabajos	232,292	369,154
Total	232,292	369,154

Al 31 de Diciembre del 2017 representan principalmente anticipos entregados para servicios de ordenes de trabajo por US\$187,470, provisional de repuestos por US\$22,610 y pagos varios por US\$ 22,212

(8) Otros Activos Corrientes.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros	19,920	18,581
Depósitos en Garantía	2,673	7,383
Usados	375,828	291,710
Otros Activos Corrientes (A)	2,028,099	314,571
Ordenes de Trabajo en Proceso	1,255,587	1,637,846
Total	3,682,107	2,270,091

- A. Al 31 de Diciembre del 2017 incluye principalmente un activo diferido por concepto de un Fideicomiso CTF-TFG-310 por un valor de US\$ 2,019,429 y gastos diferidos por US\$8,670.

(9) Propiedad planta y equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos, durante el año 2016, fue el siguiente:

Costo	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2017
TERRENOS	7,423,020	0	0	7,423,020
EDIFICIOS	4,264,064	0	0	4,264,064
INSTALACIONES	1,981,574	183,652	0	2,165,225
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	1,400,275	40,473	0	1,440,748
MUEBLES Y ENSERES	806,132	35,180	(1,728)	839,584
VEHICULOS	305,692	90,834	0	396,526

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

EQUIPOS DE COMPUTACION	838,541	24,257	(320)	862,478
MAQUINARIAS	28,115	0	0	28,115
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1,078,105	38,758	(1,116,863)	0
REVALUOS: TERRENO, EDIFICIOS, INSTALACIONES, VEHICULOS	3,155,207			3,155,207
Suman	21,280,725	413,154	(1,118,911)	20,574,968
Depreciación Acumulada	Saldo al 31/12/2016	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2017
(-) Depreciación Acumulada	(4,980,341)	71	(653,511)	(5,633,781)
(-) Depreciación Acumulada por revalúo de Activos	(545,436)	0	(15,815)	(561,251)
Neto	15,754,948			14,379,935

(10) Inversiones en Acciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.		2017	2016
<u>Acciones en Compañías</u>	%		
INDUWAGEN S.A.	99.99%	499,964	499,964
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	42,000
CONECA	0.49%	13,772	3,443
ELECTROQUIL S.A.	0.03%	1,706	4,096
PLAN AUTOMOTOR S.A.(CHEVYPLAN)	3.34%	36,756	132,980
SUNTA	99.88%	799	799
FOIMVA	99.88%	799	799
FOIMVA (INVERSION)		1,837,084	1,835,559
KERYGMASEG	6.85%	70,928	28,928
Total		2,462,168	2,548,928

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(11) Pasivo a largo Plazo

Un resumen de la Cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Pasivo a largo Plazo		
Plan Automotor Ecuatoriano	0	177,467
Emisión de Obligaciones(DECEVAL) Primera Emisión (A)	0	123,814
Emisión de Obligaciones(DECEVAL) Segunda Emisión (B)	1,166,500	2,068,500
Banco Bolivariano		
- PB #144526 al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en marzo del 2017 Monto Inicial US\$ 1,500,000	0	250,000
- PB #146666 al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en julio 2017 Monto Inicial US\$ 1,000,000	0	500,000
- PB #147311 al 8.83% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto 2017 Monto Inicial US\$ 500,000	0	291,667
- PB #148467 al 8.00% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en septiembre 2019 Monto Inicial US\$ 3,000,000	1,750,000	2,666,667
- PB #150264 al 7.50% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en noviembre 2017 Monto Inicial US\$ 800,000	0	666,667
- PB #162738 al 7% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en agosto 2019 Monto Inicial US\$ 1,500,000	1,250,000	0
- PB #159605 al 8% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en junio 2020 Monto Inicial US\$ 18,419	15,350	0
Pasan:	4,181,850	6,744,782

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Vienen:	4,181,850	6,744,782
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	0	525,000
- PB #10036770 al 7.51% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en abril del 2019 Monto Inicial US\$ 1.489,861	603,039	993,241
- PB #10039239 al 7.90% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en octubre 2017 Monto Inicial US\$ 750,000	0	416,667
- PB #10045678 al 6% de interés anual pagadero mensualmente y con vencimiento en octubre 2020 Monto Inicial US\$ 2,000,00	1,853,416	0
Dividendos Accionistas	3,779,070	1,121,739
Accionistas	65	65
(-) Porción Corriente del pasivo a largo plazo	(3,769,411)	(5,070,622)
Total	6,648,029	4,730,871

(12) Pasivos Financieros.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,017	2,016
Proveedores Locales (A)	11,026,157	10,480,783
Relacionadas (NOTA 28)	184,458	177,900
Anticipo Clientes (B)	1,298,342	946,467
Total	12,508,956	11,605,150

A. Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 incluye principalmente cuentas por pagar a General Motors por compra de vehículos.

B. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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\$)

(13) Pasivos por impuestos corrientes.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Impuesto a la renta por pagar , nota 28	537,870	161,092
Impuestos al Valor Agregado	0	0
Retenciones en la Fuente de IVA	142,772	137,162
Retenciones en la Fuente - Renta	98,075	84,211
Total	778,717	383,212

(14) Obligaciones con trabajadores.

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Décimo Tercer Sueldo	35,947	30,816
Décimo Cuarto Sueldo	86,704	75,949
Fondos de Reserva	28,753	9,755
Vacaciones	58,090	68,085
15% Participación de Trabajadores	918,538	605,967
IESS y Otros	280,507	66,268
Total	1,408,539	856,840

(15) Otros Pasivos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Créditos Diferidos (A)	90,414	103,799
Intereses Acumulados por Pagar	19,405	52,176
Total	109,819	155,975

- A. Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 incluye principalmente intereses por realizar de clientes por compra de vehículos por US\$ 90.414 y US\$ 103,799 respectivamente.

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(16) 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 2017 y 2016 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:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	6,123,586	4,039,780
15% participación de trabajadores	(918,538)	(605,967)
(NOTA 16)		
Utilidad después de participación a trabajadores	5,205,048	3,433,813
Más gastos no deducibles	59,286	368,699
Menos Ingresos Exentos	(491,924)	(548,717)
Más Participación de trabajadores atribuibles a Ingresos Exentos	5,377	9,844
Más Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	456,078	179,325
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	0	(156,011)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	5,233,865	3,442,964
Impuesto a la renta afectado por el 22%	(1,151,450)	(757,452)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	(1,151,450)	(757,452)

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	161,092	239,465
Provisión del año	1,151,450	757,452
Pagos Efectuados	(161,092)	(239,465)
Menos anticipo de Impuesto a la renta	(166,530)	(189,328)
Menos retenciones del año	(447,050)	(407,032)
Saldo Final	537,870	161,092

(17) **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.

(18) **Otros Pasivos Financieros.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,017</u>	<u>2016</u>
Créditos Diferidos (A)	90,414	52,176
Intereses Acumulados por Pagar	19,405	103,799
Total	109,819	155,975

- B. Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 incluye principalmente intereses por realizar de clientes por compra de vehículos por US\$ 90.414 y US\$ 103,799 respectivamente.

(19) **Jubilación patronal y desahucio.**

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.	2017	2016
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	1,513,201	1,559,525
Provisión del año	156,812	166,253
Pagos	(5,989)	(40,190)
Reclasificación	(439,276)	(172,387)
Saldo Final	1,224,748	1,513,201
Desahucio		
Saldo Inicial	333,626	324,133
Provisión del año	54,823	51,833
Reclasificación	5,551	(18,305)
Pagos	0	(24,035)
Saldo Final	394,000	333,626
Total	1,618,749	1,846,827

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2017	2016
Salario básico	US\$ 375	US\$ 366
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

(20) **Capital**

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Está constituida al 31 de diciembre del 2017, 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%
INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.	100,000	100,000	2.50%
NUÑEZ DEL SALTO GONZALO RODRIGO	133,400	133,400	3.34%
NUÑEZ LOMBEIDA SILVIA GERMANIA	33,400	33,400	0.84%
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%

(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 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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	64,520,726	50,145,584
Repuestos	11,012,006	10,643,761
Servicios	5,427,249	5,287,182
Total	80,959,981	66,076,527

(25) **Gastos de Administración.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	395,584	401,848
Aportes a la Seguridad Social	75,836	83,893
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	93,054	91,749
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	5,530	11,842
Honorarios	62,286	34,554
Mantenimiento y Reparaciones	236,987	311,390
Comisiones		21,718
Combustibles	1,235	613
Seguros	86,674	74,633
Transporte	462	1,387
Gastos de Gestión	167	44,773
Gastos de Viaje	619	260
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	72,586	16,915
Notarios y Registradores de la Propiedad	3,765	3,403
Impuestos Contribuciones y Otros	167,235	94,518
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	152,388	124,263
Otros Gastos	25,486	64,692
Total	1,379,893	1,382,451

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(26) **Gastos de Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2017	2016
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	1,357,186	1,162,185
Aportes a la Seguridad Social	248,851	218,852
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	348,560	275,988
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	37,727	31,669
Honorarios	213,613	329,414
Mantenimiento y Reparaciones	1,149,306	973,741
Arriendos	61,301	83,311
Comisiones	36,926	105,671
Promoción y Publicidad	13,914	23,629
Combustibles	28,714	23,749
Seguros	16,078	11,293
Transporte	40,514	50,531
Gastos de Gestión	68	29,738
Gastos de Viaje	8,968	5,141
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	209,108	148,551
Notarios y Registradores de la Propiedad	16,932	128,106
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	246,696	250,043
Otros Gastos	734,271	322,444
Total	4,850,949	4,173,789

(27) **Gastos Financieros.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2017	2016
Comisiones Bancarias	258,634	48,097
Intereses con Instituciones Financieras	750,443	323,085
Intereses Pagados a Terceros	166,697	542,248
Otros Gastos Financieros	141,521	507,377
Total	1,317,296	1,420,807

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(28) **Costos de Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario Inicial	8,548,648	9,938,401
Compras Netas	68,767,872	51,379,264
Inventario Final	(10,796,067)	(8,548,648)
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	1,310,507	1,892,462
Aportes a la Seguridad Social	360,029	348,531
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	321,558	452,412
Jubilación Patronal	98,883	91,604
Desahucio	35,434	33,932
Otros	715,270	208,130
Mantenimiento y Reparaciones	731,649	727,101
Servicios Públicos	12,594	15,645
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	270,242	213,031
Otros Costos	-	-
Total	70,364,038	56,751,865

(29) **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 proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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 2017 y 2016, los movimientos con compañías relacionadas son los siguientes:

Años terminados en Diciembre 31.	2017	2016
Operaciones de Activo	2,775,126	745,455
Operaciones de Pasivo	561,980	197,723
Operaciones de Ingreso	6,770,708	8,478,058
Operaciones de Gasto	486,402	367,216
Total	10,594,216	9,789,452

(30) Cumplimiento de Requerimientos de Información.

AL 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

INDUAUTO S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2017 y 2016 si cumple con lo estipulado en los marcos regulatorios previamente mencionados.

(31) Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron eventos significativos.