



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

---

**INDUWAGEN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**CON EL INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

📍 Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211  
☎ Telefax: (593 - 4) 240013 - 60063281  
📱 Celular: 0999618292  
✉ E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.grupocamposconsultores.com  
Guayaquil -Ecuador

**INDUWAGEN S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios del Patrimonio

Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de:  
INDUWAGEN S.A.

#### **Introducción**

1. Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de INDUWAGEN S.A que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativa y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros**

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y elaborando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### **Responsabilidad del Auditor Independiente**

3. Nuestra responsabilidad, es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a mi auditoría dirigida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planificar y realizar la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



4. Una auditoría incluye desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el Auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de INDUWAGEN S.A para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiadas en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de INDUWAGEN S.A Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y a lo razonable de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

### **Opinión**

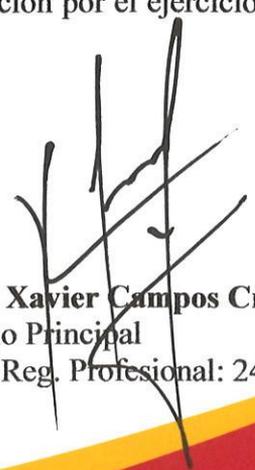
5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INDUWAGEN S.A al 31 de diciembre del 2013 , los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
6. Este informe fue preparado exclusivamente para información y uso de INDUWAGEN S.A., y no debe ser utilizado para otros propósitos.

### **Informe sobre otros requisitos legales**

7. Nuestra opinión adicional establecida en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de INDUWAGEN S.A. como agente de recepción y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2013, se emite por separado.

Guayaquil, 20 de Abril del 2014

  
**CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
Calificación RNAE No. 527

  
**Eco. Xavier Campos Cruz**  
Socio Principal  
No. Reg. Profesional: 2481

**INDUWAGEN S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**Expresado en US \$ Dólares**

	NOTAS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	265.740	321.565
Activos Financieros, Cuentas por Cobrar	4	1.579.821	889.327
Inventarios	5	1.833.597	1.519.965
Servicios y otros pagos anticipados	6	929.767	656.391
Activos por impuestos corrientes	7	125.540	168.815
Otros activos corrientes	8	372.965	338.710
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>5.107.430</u>	<u>3.894.773</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, maquinarias y equipos netos	9	799.787	875.727
Inversiones en asociadas	10	127.500	127.500
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>927.287</u>	<u>1.003.227</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>6.034.717</u>	<u>4.898.000</u>

**INDUWAGEN S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**Expresado en US \$ Dólares**

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	NOTAS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Porción corriente del pasivo a largo plazo	12	1.041.167	253.329
Pasivos Financieros	11	3.214.666	3.132.683
Obligaciones con trabajadores	13	159.819	85.469
Anticipo de clientes	14	484.170	624.216
Otros pasivos corrientes	16	49.042	76.961
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>4.948.864</u>	<u>4.172.658</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Jubilación patronal y desahucio	18	369.957	331.712
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<u>369.957</u>	<u>331.712</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>5.318.821</u>	<u>4.504.370</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	19	150.000	150.000
Reserva legal	20	20.034	20.034
Resultados acumulados	21	223.596	180.302
Resultado del ejercicio		322.266	43.294
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>715.896</u>	<u>393.630</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>6.034.717</u>	<u>4.898.000</u>

Véanse las notas a los estados financieros

**INDUWAGEN S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**Expresado en US \$ Dólares**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:			
Ventas Netas	22	12.415.490	11.608.505
Costos de Ventas		(11.234.203)	(10.454.223)
Utilidad en operación		<u>1.181.287</u>	<u>1.154.281</u>
Costos y Gastos			
Gastos de administración	23	(265.028)	(281.003)
Gastos de ventas	24	(1.183.686)	(1.266.389)
Gastos Financieros		(176.166)	(303.548)
Otros ingresos		944.719	775.429
Total gastos de administración y ventas		<u>(680.162)</u>	<u>(1.075.512)</u>
Resultado del ejercicio		<u>501.126</u>	<u>78.770</u>
15 % Participación Trabajadores	17	(75.169)	(11.815)
Resultado antes de Impuesto a la Renta		<u>425.957</u>	<u>66.954</u>
Impuesto a la renta	15	(103.690)	(23.660)
Resultado Despues de Impuesto a la Renta		<u>322.266</u>	<u>43.294</u>
10% Reserva legal		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado neto del Ejercicio		<u>322.266</u>	<u>43.294</u>

Véanse las notas a los estados financieros

**INDUWAGEN S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**Expresado en US \$ Dólares**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	150.000	20.034	-	-	180.302	350.336
Reclasificación						
Apropiación de Reserva				-		-
Resultado del ejercicio					43.294	43.294
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	150.000	20.034	-	-	223.596	393.630
Reclasificación						
Apropiación de Reserva				-		-
Resultado del ejercicio					322.266	322.266
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	150.000	20.034	-	-	545.862	715.896

**INDUWAGEN S.A.**  
**Estado de Flujos de efectivo**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**Expresado en US \$ Dólares**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de bienes y prestación de servicios	11.724.996	11.821.638
Otros cobros por actividades de Operación	650.303	1.303.358
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, pago a empleados	(12.914.567)	(10.418.083)
Otros pagos por actividades de operación	(94.183)	(1.221.789)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<u>(809.617)</u>	<u>1.183.215</u>
<b>Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de Propiedad y equipos netos	(34.046)	(768.478)
<b>Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(34.046)</u>	<u>(768.478)</u>
<b>Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de financiamiento:</b>		
Financiamiento por préstamos a largo plazo	2.078.956	0
Pago de Préstamos	(1.291.118)	(1.256.560)
Otras entradas(salidas) de efectivo	0	1.097.975
<b>Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>787.838</u>	<u>(158.585)</u>
Aumento neto en efectivo	<u>(55.825)</u>	<u>256.152</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>321.565</u>	<u>65.413</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>265.740</u>	<u>321.565</u>
<b>Conciliación entre la ganancia(pérdida) neta y los flujos de operación</b>		
Utilidad Neta	<u>501.126</u>	<u>78.770</u>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo</b>		
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	163.210	66.784
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	(103.690)	(23.690)
Ajuste por gasto por participación de trabajadores	(75.169)	(11.815)
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes y otras	(705.473)	184.345
(Incremento) disminución en anticipo de proveedores	(273.376)	(15.360)
(Incremento) disminución en inventarios	(313.632)	876.755
(Incremento) disminución en otros activos	9.019	8.312
(Incremento) disminución en pasivos financieros	81.983	(521.189)
(Incremento) disminución en beneficios a empleados	74.350	(19)
(Incremento) disminución en anticipo de clientes	(140.046)	457.805
(Incremento) disminución en otros pasivos	(27.919)	85.395
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<u>(809.617)</u>	<u>1.183.215</u>

(1) **Información general**

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.

Las políticas de contabilidad más importante se resumen a continuación:

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

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

Declaración Explícita y sin reservas.

La administración de la compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha 11 de Febrero del 2014, los mismos sean autorizados 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 u cuando es efectuada la transferencia de la venta de vehículos, repuestos y/o servicios de mantenimiento al cliente sobre la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, 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 11.
- **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.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a INDUWAGEN 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 vehículos automotores, incluso piezas, partes y repuestos de las marcas Volkswagen y AUDI, exponiéndose a riesgos relacionados con la disminución de ventas por la reducción de cupos asignados a la importación de vehículos, 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 45 días de plazo promedio. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, 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 **INDUWAGEN 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 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\$ 158,565.74. 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.

#### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

#### 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 4.

#### 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 **INDUWAGEN 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 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.

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 beneficios 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 empleadores 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 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 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 la 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) **Cuentas por Cobrar**

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31.</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Clientes	A	1,571,792	848,219
Compañías Relacionadas	B	10,931	16,526
Funcionarios y Empleados		33,345	45,850
		<b>1,616,068</b>	<b>910,595</b>
Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables		(36,247)	(21,268)
<b>Total</b>		<b>1,579,821</b>	<b>889,327</b>

A. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan créditos por cobrar a entidades bancarias y financieras por ventas de vehículos que con financiamiento solicitado por clientes de INDUWAGEN S.A., las cuentas por cobrar a empleados no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

B. AL 31 de Diciembre del 2013 y 2012 incluye principalmente préstamos por un valor de \$ 9,079 y \$ 16,526 a INDUSUR S.A.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

<b>Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo al Inicio del periodo	21,268	14,800
Provisión	14,979	6,468
<b>Saldo al Final del periodo</b>	<b>36,247</b>	<b>21,268</b>

(5) **Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Vehículos	1,219,874	905,522
Repuestos	613,722	614,442
<b>Total</b>	<b>1,833,597</b>	<b>1,519,965</b>

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

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

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Anticipo por Compras y Trabajos	186,870	159,593
Ambulancias VW Anticipo Panaviaal	-	496,799
Corporación Carrera S.A.(AUDI)	742,897	-
<b>Total</b>	<b>929,767</b>	<b>656,391</b>

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

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

<b>Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Impuesto al Valor Agregado	-	66,177
Impuesto por Retenciones en la Fuente	92,231	83,400
Impuesto a la Renta	33,310	19,237
<b>Total</b>	<b>125,540</b>	<b>168,815</b>

(8) **Otros Activos Corrientes.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

<b>Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ordenes de Trabajo en Proceso Taller	216,776	238,829
Intereses, Comisiones y Gastos Varios	3,760	7,294
Vehículos Usados	152,429	92,587
<b>Total</b>	<b>372,965</b>	<b>338,710</b>

(9) **Propiedad maquinaria y equipos**

El movimiento de propiedad, maquinarias y equipos, durante el año 2013 y 2012, fue el siguiente:

Costo	Saldo al 31/12/2011	Adquisiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2012
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	87,692	25,203		112,895
MUEBLES Y ENSERES	97,217	87,886	10,396	174,707
VEHICULOS	1,360	9,531		10,891
INSTALACIONES	0	649,099		649,099
EQUIPOS DE COMPUTACION	17,056	7,155		24,211

<b>Suman</b>	203,325	778,874	10,396	971,803
<b>Depreciación Acumulada</b>				
	<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>Reclasificación/ Retiro</b>	<b>Depreciación Año</b>	<b>Saldo al 31/12/2012</b>
(-) Depreciación Acumulada	(35,769)	739	61,055	(96,076)
<b>Neto</b>	<b>167,565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>875,727</b>

<b>Costo</b>	<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>Adquisiciones</b>	<b>Ventas y/o Retiros</b>	<b>Saldo al 31/12/2013</b>
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	112,895	24,091	0	136,987
MUEBLES Y ENSERES	174,707	3,043	0	177,749
VEHICULOS	10,891	0	0	10,891
INSTALACIONES	649,099	861	0	649,960
EQUIPOS DE COMPUTACION	24,211	6,051	0	30,262
<b>Suman</b>	<b>971,803</b>	<b>34,046</b>	<b>0</b>	<b>1,005,849</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
	<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>Reclasificación/ Retiro</b>	<b>Depreciación Año</b>	<b>Saldo al 31/12/2013</b>
(-) Depreciación Acumulada	(96,076)	0	109,986	(206,062)
<b>Neto</b>	<b>875,727</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>799,787</b>

Los gastos de depreciación de los años 2013 y 2012 fueron US\$ 109,986 y US\$ 61,055 respectivamente. Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el periodo en que se incurren.

**(10) Inversiones en Asociadas**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31.</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Acciones en Compañías GERMANYMOTORS S.A.	<b>51%</b>	127,500	127,500
<b>Total</b>		<b>127,500</b>	<b>127,500</b>

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las inversiones con participación mayor al 20% no fueron ajustados de acuerdo al valor patrimonial proporcional reportado por la entidad receptora de la inversión debido a que la Administración de la Compañía considero que el ajuste resulto inmaterial, hasta la fecha la compañía no ha recibido dividendos.

(11) **Pasivos Financieros.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31.</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Proveedores Locales	(A)	1,726,929	840.804
Proveedores del Exterior		1,611	-
Relacionadas	(B)	1,450,000	2,280,000
Con la Administración Tributaria		36,126	11,879
<b>Total</b>		<b>3,214,666</b>	<b>3,132,683</b>

A. Incluye Principalmente Cuentas por Pagar a FISUM S.A. por la compra de Vehículos y Repuestos en el 2013 y 2012 por US\$ 734.699 y US\$ 579,463 respectivamente; GERMANMOTORS S.A. por compra de vehículos en el 2013 y 2012 por US\$ 120,595 y US\$ 96,620 respectivamente; CORPORACIÓN CARRERA, por compra de vehículos AUDI en el 2013 por un monto de US\$ 622,322.

B. Las relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y generan intereses, estas transacciones han sido efectuadas en condiciones de común de acuerdo entre las partes.

(12) **Pasivo a Largo Plazo**

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31.</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Obligaciones Bancarias</b>			
<b>Banco Bolivariano</b>			
PHC-121087 t. 8.50% Vcto. 30/03/2013		0	253,329
PHC-131932 t. 8.82% Vcto. 20/06/2014		750,000	0
PHC-127393 t. 8.82% Vcto. 04/04/2014		166,667	0
PHC-130047 t. 8.82% Vcto. 05/09/2014		124,500	0
(-) Porción Corriente	Nota(12)	(1,041,167)	(253,329)
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 reflejan saldos de operaciones vigentes con el BANCO BOLIVARIANO C.A., las cuales tienen vencimiento Abril, Junio y Septiembre del 2014.

(13) **Obligaciones con Trabajadores**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Décimo Tercer Sueldo	4,040	4,279
Décimo Cuarto Sueldo	10,243	9,476
Fondos de Reserva	14,612	14,986
Vacaciones	41,808	33,025
15% Participación de Trabajadores	75,169	12,240
IESS y Otros	13,948	11,462
<b>Total</b>	<b>159,819</b>	<b>85,469</b>

(14) **Anticipo de Clientes**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31.</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Anticipo de Clientes	(A)	484,170	624,216
<b>Total</b>		<b>484,170</b>	<b>624,216</b>

A. Corresponden a Anticipo recibido de clientes por la compra de vehículos y repuestos.

(15) **Impuesto a la Renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% y 23% para sociedades y del 12% y 13% en caso de reinversión de utilidades para los años 2013 y 2012 respectivamente

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2010 al 2013 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:

<b>Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	501,126	78,770
15% participación de trabajadores (NOTA 17)	(75,169)	(11,815)
Utilidad después de participación a trabajadores	425,957	66,954
Más gastos no deducibles	45,363	93,950
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	0	(46,564)
Deducción por pago a		

trabajadores con discapacidad	0	(11,468)
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	471,320	102,871
Impuesto a la renta afectado por el 22% y 23%	(103,690)	(23,660)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	(103,690)	(23,660)

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	0	0
Provisión del año	103,690	23,660
Menos anticipo pagado	(23,985)	
Menos retenciones del año	(79,706)	(23,660)
<b>Saldo Final</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**(16) Otros Pasivos Corrientes.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Créditos Diferidos	49,042	76,961
<b>Total</b>	<b>49,042</b>	<b>76,961</b>

**(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) Jubilación patronal y desahucio**

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

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Jubilación Patronal</b>		
Saldo Inicial	263,881	238,284
Provisión del año	25,597	43,350
Reclasificación	0	(17,753)

Saldo Final	289,478	263,881
<b>Desahucio</b>		
Saldo Inicial	67,831	64,065
Provisión del año	12,648	20,596
Reclasificación		(16,830)
Saldo Final	80,479	67,831
<b>Total</b>	<b>369,957</b>	<b>331,712</b>

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponde por sus características a una prestación post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos. La Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor reconocido en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

De acuerdo a NIC 39, los activos del plan de beneficios se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal y desahucio, no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

La determinación del valor de la obligación requirió de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad (Tabla IESS 2002), tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales (2.4%) y tasas de descuento (6.5%) determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

**(19) Capital**

Está constituida al 31 de diciembre del 2013, por 150,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1,00 cada una.

	<u>Participación</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
INDUAUTO S.A.	149,999	149,999	99.999%
INDUSUR S.A.	1	1	0.001%
<b>Total</b>	<b>150,000</b>	<b>150,000</b>	<b>100%</b>

**(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) **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.

(22) **Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	9,309,561	8,613,602
Repuestos	2,258,809	2,231,981
Servicios	847,119	762,922
<b>Total</b>	<b>12,415,490</b>	<b>11,608,505</b>

(23) **Gastos de Administración.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	24,332	13,715
Aportes a la Seguridad Social	5,707	2,221
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	4,390	2,008
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	691	273
Honorarios	17,751	27,523
Mantenimiento y Reparaciones	165,787	155,162
Seguros	-	29
Transporte	-	40,180
Gastos de Gestión	56	60
Gastos de Viaje	281	4,033
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	11	-
Notarios y Registradores de la Propiedad	107	222
Impuestos Contribuciones y Otros	19,319	14,688
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	4,421	4,506
Provisiones	-	-
Otros Gastos	22,176	16,384
<b>Total</b>	<b>265,028</b>	<b>281,003</b>

(24) **Gastos de Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	350,702	337,539
Aportes a la Seguridad Social	68,138	66,313
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	75,623	74,698
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	22,213	26,403

Honorarios	16,916	13,633
Mantenimiento y Reparaciones	133,636	189,236
Arriendo	120,096	130,710
Comisiones	81,944	61,490
Promoción y Publicidad	52,548	75,310
Combustibles	2,032	2,286
Seguros	450	242
Transporte	26,618	32,107
Gastos de Gestión	2,392	2,631
Gastos de Viaje	11,741	31,097
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	26,679	27,410
Notarios y Registradores de la Propiedad	2,352	9,617
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	81,420	35,623
Provisiones	14,979	6,468
Gasto Deterioro de Inventarios	-3,376	5,294
Otros Gastos	96,582	138,282
<b>Total</b>	<b>1,183,686</b>	<b>1,266,389</b>

**(25) 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:

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 2013, se encuentra en proceso de elaboración y la Administración de la compañía considera que no habrá efectos importantes.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

<b>Años terminados en Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas y documentos por cobrar: (NOTA 4)</b>		
INDUSUR S.A.	9,079	16,526
INDUAUTO S.A.	1,806	0
<b>Cuentas y documentos por pagar: (NOTA 11)</b>		
INDUAUTO S.A.	500,000	930,000
INDUSUR S.A.	950,000	1,350,000
<b>Total</b>	<b>1,460,886</b>	<b>2,296,526</b>

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años 2013 y 2012 comprenden:

<b>Años terminados en Diciembre 31.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Compras y Egresos</b>		
INDUAUTO S.A.	456,149	613,686
FISUM S.A.	8,493,590	6,101,568
GERMANMOTORS S.A.	1,813,803	2,950,652
INDUSUR S.A.	59,870	79,916
<b>Ventas e Ingresos</b>		
INDUAUTO S.A.	7,914	2,387
FISUM S.A.	535,497	382,777
GERMANMOTORS S.A.	71,328	211,566
INDUSUR S.A.	43,860	49,632
<b>Total</b>	<b>11,482,009</b>	<b>10,392,183</b>

**(26) Cumplimiento de Requerimientos de Información.**

AL 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía si ha cumplido con la siguiente entrega de Información:

**Unidad de Análisis Financiero (UAF):** En observancia a la Resolución 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 cuando 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.

La compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 si cumple con lo estipulado en los marcos regulatorios previamente mencionados.

(27) **Eventos posteriores**

A la fecha de nuestra revisión Abril del 2014, no existen eventos posteriores que afecten los saldos de los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2013.