



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



INDUWAGEN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403
Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
[@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil - Ecuador

INDUWAGEN S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7 – 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 – 27

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US\$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 15 de abril de 2019

A los Accionistas de

INDUWAGEN S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUWAGEN S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **INDUWAGEN S.A.**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de **INDUWAGEN S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código.

Independencia

Somos independientes de **INDUWAGEN S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Asuntos clave de auditoría

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que observar.

Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **INDUWAGEN S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- El informe de los auditores independientes de **INDUWAGEN S.A.**, referente al cumplimiento de las obligaciones ante la Unidad de Análisis Financiero y Económico, al 31 de diciembre de 2018 se emite por separado.
- El informe de cumplimiento tributario de **INDUWAGEN S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Campos & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE 527

Ing. Juan Villalta Portilla
Representante Legal



ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoria), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoria obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoria, podrian tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoria sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

Campos & Asociados Cía. Ltda.
Campos & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE 527

Juan Villalta Portilla
Ing. Juan Villalta Portilla
Representante Legal

INDUWAGEN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2018	2017
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	\$ 452.015	1.032.106
Activos Financieros, netos	4	3.092.913	2.130.229
Existencias	5	1.626.985	2.307.122
Servicios y otros pagos anticipados	6	5.735	617
Activos por Impuestos Corrientes	7	72.746	142.483
Otros activos Corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>5.250.394</u>	<u>5.612.557</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>			
Propiedad, planta y equipos netos	8	705.589	630.380
Inversiones en acciones	9	127.502	127.502
Otras Cuentas por Cobrar		2.296	100
Impuestos a las Ganancias Diferidos		75.163	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>910.550</u>	<u>757.982</u>
TOTAL ACTIVO	5	<u>6.160.944</u>	<u>6.370.539</u>

John Wiener Gómez
Gerente General

C.P.A. Alán Grijalva
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

INDUWAGEN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
En Dólares Americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones bancarias	10	\$ 3,676,703	2,171,875
Pasivos Financieros	11	1,399,682	2,157,807
Pasivos Por Impuestos Corrientes	12	65,829	50,133
Obligaciones con trabajadores	13	117,181	179,610
Otros pasivos corrientes		<u>9,455</u>	<u>13,621</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>5,268,848</u>	<u>4,573,046</u>
Pasivo Largo Plazo		.	662,500
Jubilación Patronal y Desahucio	14	<u>454,113</u>	<u>473,913</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>454,113</u>	<u>1,136,413</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5,722,961</u>	<u>5,709,459</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	15	500,000	500,000
Reserva Legal	16	52,467	52,467
Resultados Acumulados	17	108,613	-57,672
Otros Resultados Integrales		4,728	-
Utilidad del Ejercicio		<u>-227,825</u>	<u>166,285</u>
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>437,983</u>	<u>661,080</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 6,160,944</u>	<u>6,370,539</u>

John Wiener Gómez
Gerente General

C.P.A. Aían Grijalva
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

INDUWAGEN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
En Dólares Americanos

	Notas	2018	2017
Ventas	18	\$ 15,033,463	14,923,604
Costo de Ventas		<u>-13,112,907</u>	<u>-13,056,164</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,920,556	1,867,440
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración	20	-325,700	-213,531
Gastos de Ventas	19	-1,618,431	-1,315,647
Gastos Financieros		<u>-306,527</u>	<u>-323,434</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-2,250,658	-1,852,612
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		<u>137,860</u>	<u>272,462</u>
TOTAL INGRESOS/EGRESO NO OPERACIONAL		137,860	272,462
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		-192,242	287,290
(-) 1.5% Participación Trabajadores		<u>-</u>	<u>-43,093</u>
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		-192,242	244,196
(-) Impuesto a la Renta		<u>-110,746</u>	<u>-59,433</u>
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA		-302,988	184,761
(-) 10 % de Reserva Legal		<u>-</u>	<u>-18,476</u>
UTILIDAD DESPUES DE RESERVA LEGAL		-302,988	166,285
(-) Impuesto a la Renta Diferido		<u>75,163</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		-227,825	166,285

John Wiener Gómez
Gerente General

C.P.A. Alán Grijalva
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

INDUWAGEN S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	Capital Social	Reserva Legal	Pérdidas (Ganancias) Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	500,000	33,992	244,123	-226,038	552,077
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-226,038	226,038	-
Apropiación por Reserva Legal	-	18,476	-	-18,476	-
Otros Cambios a Detallar	-	-	-73,758	-	-73,758
Utilidad o Pérdida Líquida del Ejercicio	-	-	-	184,761	184,761
Saldo al 31 de diciembre del 2017	500,000	52,468	-51,672	166,285	661,081
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	166,285	-166,285	-
Apropiación por Reserva Legal	-	-	-	-	-
Otros Cambios a Detallar	-	-	4,728	-	4,728
Utilidad o Pérdida Líquida del Ejercicio	-	-	-	-227,825	-227,825
Saldo al 31 de diciembre del 2018	500,000	52,468	108,613	-227,825	433,256

John Wiener Gómez
Gerente General

C.P.A. Alán Grijalva
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

INDUWAGEN S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 Expresado en US \$ Dolares

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de operación:		
Cobros procedentes de bienes y prestación de servicios	14.070.779	14.706.335
Pagos a Proveedores por Suministros de Bienes y Servicios	-15.156.891	-14.299.133
Intereses pagados	-306.527	-163.834
Intereses recibidos	137.860	-
Flujos de efectivo de las actividades de operación	-1.254.779	243.368
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de inversión:		
Adiciones de Propiedad y equipos netos	-75.209	-191.653
Otras entradas y salidas de efectivo	-77.359	-
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión	-152.568	-191.653
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de financiamiento:		
Financiamiento por préstamos a largo plazo	1.504.828	609.375
Pago de Préstamos	-682.300	-
Otras entradas y salidas de efectivo	4.728	-58.775
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	827.256	550.600
Aumento neto en efectivo	-580.091	602.315
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo	1.032.106	429.791
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	452.015	1.032.106
Conciliación entre la ganancia(perdida) neta y los flujos de operación		
Utilidad Neta	<u>-227.825</u>	<u>287.290</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	-	121.684
Ajuste gastos en provisiones	-	10.261
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	-	-59.435
Ajuste por gasto por participación de trabajadores	-	-43.093
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
Cambios en Activos y Pasivos		
(Incremento) disminución en activos financieros	-962.684	-549.812
(Incremento) disminución en existencias	680.137	142.520
(Incremento) disminución en activos por impuestos corrientes	69.737	-
(Incremento) disminución en anticipo de proveedores	-5.118	-39.048
(Incremento) disminución en otros activos	-	48.868
(Incremento) disminución en pasivos financieros	-758.125	216.752
(Incremento) disminución en pasivos por impuestos corrientes	15.696	-
(Incremento) disminución en beneficios a empleados	-62.429	56.122
(Incremento) disminución en anticipo de clientes	-	60.080
(Incremento) disminución en otros pasivos	-4.168	-8.821
Flujos de efectivo de las actividades de operación	-1.254.779	243.368

John Wiener Gómez
Gerente General

C.P.A. Alán Grialva
Contador General

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(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 importantes 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) y se presentan en forma separada conforme a lo indicado en la NIC 27. La compañía no consolida sus estados financieros y en su lugar prepara estados financieros separados debido a que cumple con todas las condiciones señaladas en el párrafo 4 de la NIIF 10, por lo tanto se aplica la excepción que permite no consolidar.

Declaración Explícita y sin reservas

La administración de la compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros separados con fecha 19 de Febrero del 2018, los mismos sean debidamente 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 compañías 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:

- **Activos Financieros, netos.** 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 al cliente sobre la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. nota 4.
- **Pasivos Financieros.** Son registrados 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 período correspondiente. nota 10.

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.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 su cartera está compuesta por créditos hasta 45 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 otorgan 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 la prenda comercial o reserva de dominio esté inscrita en el Registro Mercantil. La Administración prudente al riesgo, asume suficiente liquidez, en las cuentas de efectivo 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 separados 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.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Existencias.

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 registradas 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 Subsidiarias

La participación en subsidiarias se reconoce de acuerdo a lo establecido en el párrafo 10 de la NIC 27, que indica que una entidad que elabora estados financieros separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas: a) al costo o b) de acuerdo a la NIIF 9.

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

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 separados 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 período en el cual son incurridos.

Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades y del 15% 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 período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujo originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo 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.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**Uso y estimaciones.

La preparación de los estados financieros separados 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 período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados. 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

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Caja	150	150
Bancos Nacionales	451,865	1,031,956
Total	452,015	1,032,106

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

(4) Activos Financieros, netos.

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Clientes (A)	1,175,013	1,544,428
Relacionadas (B)	-	4,123
Funcionarios y Empleados	1,896	10,344
Otras cuentas por cobrar	1,974,514	649,401
	3,151,423	2,208,296
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	(58,510)	(78,057)
Total	3,092,913	2,130,229

- A. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan créditos por cobrar a entidades bancarias y financieras por ventas de vehículos 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.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(4) Activos Financieros, netos (Continuación)**

B. AL 31 de Diciembre del 2017 incluye principalmente préstamos por un valor de US\$ 3,965 a INDUAUTO S.A., y US\$ 158 a MOTRAC S.A.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Saldo al Inicio del periodo	78,067	68,031
Provisión	41,803	10,036
Castigo	(61,360)	
Saldo al Final del periodo	58,510	78,067

(5) Existencias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Vehículos	834,939	1,430,304
Repuestos	569,349	640,803
Usados	16,667	36,703
Accesorios	58,123	62,459
Ordenes en Proceso	147,706	136,853
Mercadería en Tránsito	201	-
Total	1,626,985	2,307,122

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:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Seguros	5,735	617
Total	5,735	617

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, corresponden principalmente a anticipos entregados por pagos a seguros.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,018	2,017
Impuesto al Valor Agregado	-	64.387
Crédito Tributario - Renta	72.746	78.196
Total	72.746	142.483

Impuesto al valor agregado. - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde 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 2018 y 2017, 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.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(8) Propiedad maquinaria y equipos.

El movimiento de propiedad, maquinarias y equipos, durante el año 2018 y 2017, fue el siguiente:

Costo	Saldo al 31/12/2016	Adquisiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2017
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	250,124	8,220	0	258,345
MUEBLES Y ENSERES	185,354	5,341	66	190,629
VEHICULOS	14,462	165,652	0	180,114
INSTALACIONES	649,960	7,850	0	657,810
EQUIPOS DE COMPUTACION	45,728	4,655	0	50,383
Suman	1,45,628	191,719	66	1,337,281
Depreciación Acumulada				
	Saldo al 31/12/2016	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2017
(-) Depreciación Acumulada	(585,217)	10,151	(131,835)	(706,901)
Total	560,411	0	0	630,380

Costo	Saldo al 31/12/2017	Adquisiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2018
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	258,345	25,014	0	283,359
MUEBLES Y ENSERES	190,629	28,797	324	219,102
VEHICULOS	180,114	158,514	0	338,628
INSTALACIONES	657,810	3,852	0	661,663
EQUIPOS DE COMPUTACION	50,383	9,899	0	60,282
ACTIVOS FIJOS EN CURSO	0	8,614		8,614
Suman	1,337,281	234,691	324	1,571,648
Depreciación Acumulada				
	Saldo al 31/12/2017	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2018
(-) Depreciación Acumulada	(706,901)	9,492	(168,650)	(866,059)
Total	630,380	0	0	705,589

Los gastos de depreciación de los años 2018 y 2017 fueron US\$ 168,650 y US\$ 131,835 respectivamente. Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el período en que se incurren.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(9) Inversiones en Asociadas y Otras**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>		<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Acciones en Compañías			
GERMANMOTORS S.A.	51%	127,500	127,500
SUNTA S.A.	0.001%	1	1
FOIMVA S.A.	0.001%	1	1
Total		127,502	127,502

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, las inversiones en GERMANMOTORS S.A. se encuentran expresadas al costo, de acuerdo a lo indicado en la NIC 27, que indica que una entidad que elabora estados financieros separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias de acuerdo al costo u de acuerdo con la NIIF 9. La compañía mantiene sus inversiones registrada al costo.

(10) Obligaciones Bancarias

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,018</u>
Obligaciones Bancarias	
Banco Bolivariano	
PHC # 163341 Monto Inicial US\$ 1,325,000	496,871
PHC # 169834 Monto Inicial US\$ 1,000,000	250,000
PHC # 177783 Monto Inicial US\$ 1,000,000	750,000
PHC # 180769 Monto Inicial US\$ 500,000	458,133
PHC # 181575 Monto Inicial US\$ 400,000	400,000
PHC # 182165 Monto Inicial US\$ 1,315,000	1,315,000
Intereses por Pagar	6,495
Total Obligaciones Bancarias Corrientes	3,676,300

Al 31 de Diciembre del 2018 reflejan saldos de operaciones vigentes con el BANCO BOLIVARIANO C.A., las cuales tienen vencimiento menor a un año.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(11) Pasivos Financieros**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Locales A	706,914	1,339,393
Relacionadas B	88,918	39,110
Anticipo de Clientes C	568,960	671,445
Otras Cuentas por Pagar	34,890	107,859
Total	1,399,682	2,157,807

- A. Incluye Principalmente Cuentas por Pagar a AUTOSIERRA por la compra de Vehículos y Repuestos; a FISUM S.A. por la compra de Vehículos y Repuestos, GERMANMOTORS S.A. por compra de vehículos
- 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
- C. Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 corresponden a Anticipo recibida de clientes por la compra de vehículos y repuestos.

(12) Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar.	0	0
Impuesto al valor agregado - IVA	18,420	0
Retenciones en la fuente del IVA	15,641	27,397
Retenciones en la fuente - Renta	31,768	22,716
Total	65,829	50,133

(13) Obligaciones con Trabajadores

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo Tercer Sueldo	3,916	5,538
Décimo Cuarto Sueldo	16,632	14,529
Fondos de Reserva	1,245	9,165
Vacaciones	55,040	43,287
15% Participación de Trabajadores	0	43,093
IGSS	26,488	33,550
Comisiones Vendedores	20,360	16,448
Total	117,181	179,610

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(14) Jubilación patronal y desahucio**

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

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

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

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	377,898	356,186
Provisión del año	79,020	41,855
Ajustes/Transferencias	(86,296)	(20,143)
Saldo Final	370,622	377,898
Desahucio		
Saldo Inicial	96,015	100,745
Provisión del año	26,811	13,620
Ajustes/Transferencias	(39,335)	(18,350)
Saldo Final	83,491	96,015
Total	454,113	473,913

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario básico	US\$ 386	US\$ 375
Tasa de descuento anual	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial (anual)	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

INDIJWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(15) Capital**

Esta constituida al 31 de diciembre del 2018 por 500,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1.00 cada una.

	<u>Participación</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
INDIAUTO S.A.	499,964	499,964	99,993%
INDUSUR S.A.	36	36	0,007%
Total	500,000	500,000	100,000%

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.

(16) Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que al menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este 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.

(17) 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.

Todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieron en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

(18) Ventas.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	12,117,972	11,863,511
Repuestos	1,662,650	1,864,339
Accesorios	447,723	485,382
Servicio Taller	707,003	710,372
Equipos de Comunicación	98,115	0
Total	15,033,463	14,923,604

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(19) Gastos de Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos del Personal	709,442	620,151
Recuperación Gastos del Personal	0	0
Arriendo Operativo	57,781	60,317
Fletes , Despachos y Envíos	9,266	10,561
Garantías	15,524	30,811
Gastos de Viaje y Representación	45,963	37,697
Honorarios Profesionales	5,381	1,207
Impuestos , Tasas , Contribuciones	32,558	16,161
Mantenimiento y Reparaciones	105,864	68,876
Publicidad y Mercadeo	302,862	164,956
Depreciaciones	79,540	89,722
Seguros y Amortizaciones	578	1,083
Servicios Básicos	49,156	41,560
Servicios Contratados	55,669	52,606
Otros de Operación	78,995	78,374
Gastos Generales	47,343	41,564
Total	1,615,431	1,315,647

(20) Gastos de Administración.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos del Personal	22,934	19,748
Recuperación Gastos del Personal	48,000	11,481
Arriendo Operativo	0	0
Fletes , Despachos y Envíos	0	0
Gastos de Viaje y Representación	14,971	4,889
Honorarios Profesionales	70,959	10,284
Impuestos , Tasas , Contribuciones	3,363	22,357
Mantenimiento y Reparaciones	40,207	109,509
Publicidad y Mercadeo	555	85
Depreciaciones	50,933	3,350
Seguros y Amortizaciones	10,886	7,538
Servicios Básicos	1	88
Servicios Contratados	750	683
Otros de Operación	0	(225)
Gastos Generales	51,541	23,714
Total	326,700	213,531

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(21) 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.

(22) Impuesto a la Renta.

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades y del 15% en caso de reinversión de utilidades para los años 2018 y 2017 respectivamente.

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2010 al 2018 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(192,242)	287,290
15% participación de trabajadores	0	43,093
Utilidad después de participación a trabajadores	(192,242)	244,196
Más gastos no deducibles diferencias permanentes	186,466	26,548
Más gastos no deducibles diferencias temporales	74,612	
Menos Ingresos Exentos	(2,105)	(36,349)
Más incurridos para generar ingresos exentos	0	35,662
Más participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	103
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	0	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	66,731	270,160
Impuesto a la renta afectado por 25% y 22%	(16,683)	(59,435)
Anticipo del impuesto a la renta calculado para el 2018 y 2017	(110,746)	(73,587)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros (mayor entre anticipo y 25% y 22% de impuesto a la renta)	(110,746)	(73,587)

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(22) Impuesto a la Renta (Continuación).**

Mediante decreto ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, se publicaron reformas referentes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose en el 2016 por parte de la compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo de impuesto a la renta cuyo monto ascendió a US\$ 75,757 (En el año 2015 por US\$ 99,201).

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Saldo Inicial	(78,196)	(33,098)
Provisión del año	110,746	59,435
Pagos Efectuados	0	0
Menos anticipo pagado	(19,519)	(13,306)
Menos retenciones del año	(85,777)	(91,227)
Crédito Tributario Años Anteriores		
Saldo (a favor) por pagar	(72,746)	(78,196)

(23) Transacciones con partes relacionadas.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2015 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2018 y 2017****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(23) Transacciones con partes relacionadas (continuación).**

- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las transacciones más significativas con partes relacionadas son los siguientes:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018
<u>Ventas:</u>			
Induauto S.A.	Accionista	Comercial	62.567
Indusur Industrial Del Sur S.A	Accionista	Comercial	373.607
Motores y Tractores SA Motrac	Vinculada Por Control	Comercial	8551,97
	SUMAN		444.725
<u>Compras:</u>			
Induauto S.A.	Accionista	Comercial	45.969
Indusur Industrial Del Sur S.A	Accionista	Comercial	50.784
Motores y Tractores SA Motrac	Vinculada Por Control	Comercial	18.005
Tropidatos S.A.	Vinculada Por Control	Comercial	14.560
	SUMAN		129.318

(24) Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril del 2019), no se produjeron eventos significativos sobre los estados financieros separados adjuntos.