

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(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 y venta de vehículos, accesorias, 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 subdistribución 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).

Para todos los periodos hasta e incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Véase la Nota (c) para más información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF.

a) 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.

b) ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los estados financieros, para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

períodos de hasta e incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros en conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

En consecuencia, la Compañía ha preparado estos estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables durante los períodos que terminan en o después del 31 de diciembre de 2012, junto con los datos del período comparativo finalizado el 31 de diciembre de 2011, como se describe en las políticas contables. En la preparación de estos estados financieros, el balance de apertura de la Compañía corresponde al 1 de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF para la Compañía. Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía al 1 de enero de 2011 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 como resultado de la transición de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador a NIIF.

Exenciones aplicadas

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a los adoptantes por primera vez algunas excepciones a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Estimaciones

Las estimaciones al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 son consistentes con las realizadas a las mismas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

Los supuestos utilizados por la Compañía para presentar estas estimaciones de acuerdo con las NIIF reflejan las condiciones al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

Reconciliación del estado de situación financiera de la Compañía al 1 de enero de 2011 (Fecha de transición NIIF)

	Nota	Saldo al	Ajustes	Saldo al
	s	01 ene	por	01 ene
		2011	Adopción	2011
		NEC	NIIF	NIIF
ACTIVOS				
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, maquinarias y equipos netos		102,051		102,051
Inversiones en Asociadas				

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>127,500</u>	_____	<u>127,500</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>229,551</u>	_____	<u>229,551</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	837,857		837,857
Activos Financieros, Cuentas por Cobrar	1,710,256		1,710,256
	1,715,744		1,715,744
Inventarios	4		4
Servicios y Otros Pagos Anticipados	399,822		399,822
Activos por Impuestos Corrientes	198,438		198,438
Otros Activos Corrientes	<u>211,215</u>	_____	<u>211,215</u>
	5,073,332		5,073,332
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2</u>	_____	<u>2</u>
		-	
	<u>5,302,883</u>	_____	<u>5,302,883</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>3</u>	_____	<u>3</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	150,000		150,000
Reserva Legal	-		-
Resultados Acumulados	71,219		71,219
Resultado del ejercicio	-	-	-

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>221,219</u>	<u>-</u>	<u>221,219</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación Patronal y desahucio	183,642		183,642
Pasivo a Largo Plazo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>183,642</u>	<u>-</u>	<u>183,642</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Porción corriente del pasivo a largo plazo	1,906,520		1,906,520
Cuentas por Pagar	2,725,528		2,725,528
Obligaciones con Trabajadores	46,324		46,324
Anticipo de Clientes	179,642		179,642
Otros Pasivos Corrientes	<u>29,241</u>	<u>-</u>	<u>29,241</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4,898,021</u>	<u>-</u>	<u>4,898,021</u>
TOTAL PASIVOS	<u>5,081,664</u>	<u>-</u>	<u>5,081,664</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>5,302,883</u>	<u>-</u>	<u>5,302,883</u>

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Reconciliación del estado de situación financiera de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011.

	Nota s	Saldo al 31 Dic. 2011 NEC	Ajustes por Adopción NIIF	Saldo al 31 Dic. 2011 NIIF
ACTIVOS				
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, maquinarias y equipos netos		167,565		167,565
Inversiones en Asociadas		127,500		127,500
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>295,065</u>	<u>-</u>	<u>295,065</u>
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		65,413		65,413
Activos Financieros, Cuentas por Cobrar		1,080,140		1,080,140
Inventarios		2,396,720		2,396,720
Servicios y Otros Pagos Anticipados		641,126		641,126
Activos por Impuestos Corrientes		326,729		326,729
Otros Activos Corrientes		189,107	-	189,107
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>4,699,234</u>	<u>-</u>	<u>4,699,234</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,994,29</u>	<u>-</u>	<u>4,994,29</u>

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>9</u>	<u> </u>	<u>9</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	150,000		150,000
Reserva Legal	20,034		20,034
Resultados Acumulados	116,205		116,205
Resultado del ejercicio	64,097	-	64,097
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>350,335</u>	<u>-</u>	<u>350,335</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación Patronal y desahucio	302,349		302,349
Pasivo a Largo Plazo	1,338,778		1,338,778
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>1,641,127</u>	<u>-</u>	<u>1,641,127</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Porción corriente del pasivo a largo plazo	171,111		171,111
Cuentas por Pagar	2,547,019		2,547,019
Obligaciones con Trabajadores	97,367		97,367
Anticipo de Clientes	166,412		166,412
Otros Pasivos Corrientes	20,929		20,929
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2,963,838</u>	<u>-</u>	<u>2,963,838</u>

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	3,002,83	-	3,002,83
	7		7
	4,643,96		4,643,96
TOTAL PASIVOS	4	-	4
		-	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4,994,29		4,994,29
	9	-	9

b) 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.

c) 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.

d) Segmento Operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

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.

e) Activos financieros

i) Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por cobrar a clientes se registran inicialmente el valor razonable de la transferencia de los bienes menos la provisión para cuentas incobrables. La provisión para cuentas incobrables establece anualmente el 1% de los créditos incobrables.

f) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de mercadería en almacén disponible para la venta.

g) Propiedad maquinaria y equipos.

Están registrados al costo de adquisición re expresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

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

h) Instrumentos financieros — reconocimiento inicial y medición posterior

i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y

cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según el caso. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, con excepción de los activos financieros que sean clasificados como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen dinero en efectivo, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas a cobrar, los cuales son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después de la medición inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (EIR), por sus siglas en inglés, menos la provisión de cuentas dudosas. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o premio en la adquisición y los honorarios o gastos que son una parte integral del método de la tasa de interés efectiva. La amortización está incluida en los ingresos financieros en el estado de resultados. Las pérdidas ocasionadas por deterioro se reconocen en la cuenta de resultados, provisión de cuentas dudosas.

Baja de cuentas

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido,
- La Compañía ha cedido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora a un tercero en virtud de un acuerdo, y ya sea (a) la Compañía ha transferido de manera sustancial todos los riesgos y beneficios asociados al activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados al activo, pero ha transferido el control de este.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha llegado a un acuerdo de traspaso, y no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido, ni el control del mismo, el activo se reconoce en la medida de su implicación continuada en el activo. En ese caso, la Compañía reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado son medidos en una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha mantenido.

II) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Activos financieros a costo amortizado

Para sus activos financieros, la Compañía evalúa en primer lugar la evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y en conjunto los valora por deterioro. Los activos que hayan sido individualmente evaluados por deterioro y para los que una pérdida por deterioro exista, o sigue siendo reconocida, no son incluidos en una evaluación colectiva de deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cantidad de la pérdida se mide como la diferencia entre los activos en libros y el

valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas futuras que aún no han sido realizadas). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a una tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo, se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Los ingresos por intereses siguen siendo devengados por la cantidad de carga reducida y se acumulan con el tipo de interés utilizado para descontar los flujos futuros de efectivo para el propósito de medir la pérdida por deterioro.

Los intereses devengados se registran como parte de los ingresos financieros en la cuenta de resultados. Si, en un año posterior, el importe de las pérdidas estimadas por deterioro aumenta o disminuye a causa de un evento que ocurre después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro se incrementa o se reduce mediante el ajuste de la cuenta de provisión. Si una futura cancelación se recupera más tarde, la recuperación se le atribuye a financiar los gastos en la cuenta de resultados.

III) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, posteriormente en el caso de los préstamos, a su costo amortizado. Esto incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otros, los cuales son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses y las deudas se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en la cuenta de

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del método de la tasa de interés efectiva (EIR), por sus siglas en inglés.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o premio en la adquisición y los honorarios o gastos que son una parte integral de la transacción. La amortización está incluida en los gastos financieros en el estado de resultados.

Baja de cuentas

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación se descarga, se cancela o caduca.

Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro de la misma entidad crediticia en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo se hayan modificado sustancialmente, como un cambio o modificación, esta es tratada como una baja en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en libros se reconoce en la cuenta de resultados.

IV) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto es reportado en el estado de situación financiera, si y sólo si, existe un derecho legal de compensarlos, si no hay la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar los activos y pagar las deudas, al mismo tiempo.

V) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociados en un mercado activo, se determina utilizando las técnicas apropiadas de valoración. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes en el mercado, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente el mismo, un análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

Un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros y otros detalles en cuanto a la forma en que se miden se proporcionan en la Nota 7.

i) 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.

j) Obligaciones con trabajadores.

La compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades anuales del 15% sobre la base de la utilidad contable para la cual se deduce a los ingresos operacionales y gastos deducibles asociados a tales ingresos.

La compañía registra un pasivo y un gasto por beneficio sociales que de acuerdo a la legislación laboral ecuatoriana le corresponde pagar anualmente a sus trabajadores.

k) Provisión para Jubilación Patronal y desahucio.

El código de trabajo establece la obligatoriedad de los empleados de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía registra anualmente esta provisión en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

l) 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.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

m) Costos financieros

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

n) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 23% para sociedades y del 13% en caso de reinversión de utilidades.

o) 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.

p) 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.

(3) Propiedad maquinaria y equipos

El movimiento de propiedad, maquinarias y equipos, durante el año 2012 y 2011, fue el siguiente:

Costo	Saldo al 31/12/2010	Adquisiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2011
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	68,876	18,904	88	87,692
MUEBLES Y ENSERES	33,069	66,662	2,514	97,217
VEHICULOS	1,662		302	1,360
EQUIPOS DE COMPUTACION	8,880	8,176	0	17,056

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

Suman	112,486	93,742	2,903	203,325
Depreciación Acumulada				
	Saldo al 31/12/2010	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2011
(-) Depreciación Acumulada	(10,435)	954	26,279	(35,760)
Neto	102,051	0	0	167,565

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
Suman	203,325	778,874	10,396	971,803
Depreciación Acumulada				
	Saldo al 31/12/2011	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2012
(-) Depreciación Acumulada	(35,760)	739	61,055	(96,076)
Neto	167,565	0	0	875,727

Los gastos de depreciación de los años 2012 y 2011 fueron US\$ 61,055 y US\$ 26,279 respectivamente. Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el periodo en que se incurren.

(4) Inversiones en Asociadas

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.		2012	2011
Acciones en Compañías GERMANMOTORS S.A.	51%	127,500	127,500
Total		127,500	127,500

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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.

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(6) Cuentas por Cobrar

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.		2012	2011
Clientes	(A)	848,219	1,061,351
Compañías Relacionadas	(B)	16,526	9,711
Funcionarios y Empleados		45,850	23,877
		910,595	1,094,940
Menos provisión acumulada para cuentas			
Incobrables		(21,268)	(14,800)
Total		889,327	1,080,140

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

A. Al 31 de diciembre del 2012, representan créditos por cobrar a entidades bancarias y financieras por ventas de vehículos que son 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 2012 Y 2011 incluye principalmente préstamos por un valor de \$ 16,526 y \$ 9,711 a INDUSUR S.A.

(7) Valor Razonable.

La comparación de los valores razonables y el valor en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se muestra a continuación:

	Valor en Libros			Valor Razonable		
	2012	2011	Al 01 de enero del 2011	2012	2011	Al 01 de enero del 2011
Activos Financieros						
Efectivo en Caja, Bancos e Inversiones	321,565	65,413	837,857	321,565	65,413	837,857
Cuentas por Cobrar	889,327	1,080,140	1,710,256	889,327	1,080,140	1,710,256
Total Activos Financieros	1,210,892	1,145,552	2,548,113	1,210,892	1,145,552	2,548,113
Pasivos Financieros						
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	3,132,684	2,547,019	2,725,528	3,132,684	2,547,019	2,725,528
Total Pasivos Financieros	3,132,684	2,547,019	2,725,528	3,132,684	2,547,019	2,725,528

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

(8) Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	905,522	1,830,132
Repuestos	614,442	566,588
Total	1,519,965	2,396,720

Los inventarios están valuados de acuerdo al costo promedio.

(9) Servicios y Otros Pagos Anticipados.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo por Compras y Trabajos	159,593	641,126
Anticipo Ambulancias VW Cliente		
Panavial	496,799	-
Total	656,391	641,126

(10) Activos por Impuestos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

Diciembre 31.	2012	2011
Impuesto al Valor Agregado	66,177	287,383
Impuesto por Retenciones en la Fuente	83,400	39,346
Impuesto a la Renta	19,237	-
Total	168,815	326,729

(11) Otros Activos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

Diciembre 31.	2012	2011
Ordenes de Trabajo en Proceso Taller	238,829	148,324
Intereses, Comisiones y Gastos Varios	7,294	22,778
Vehículos Usados	92,587	18,006
Total	338,710	189,107

(12) Cuentas por Pagar.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2012	2011
----------------------	-------------	-------------

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

Proveedores	(A)	840,805	1,364,993
Relacionadas	(B)	2,280,000	1,182,025
Con la Administración Tributaria		11,879	-
Total		3,132,684	2,547,019

- A.** Incluye Principalmente Cuentas por Pagar a FISUM S.A. por la compra de Vehículos y Repuestos en el 2012 y 2011 por \$ 802,863 y \$ 1, 054,707 respectivamente.
- 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.

(13) Pasivo a Largo Plazo

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

Al 31 de Diciembre del 2012 reflejan saldos de la operación PHC-121087 con el Banco Bolivariano por \$ 253,329 la cual tiene vencimiento 27 de Marzo del 2013.

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones Bancarias		
PHC-121087 t. 8.5% Vcto. 30/03/2013	253,329	0

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

PHC-117693 t. 8% Vcto. 30/03/12	0	677,889
PHC-117694 t. 8% Vcto. 27/03/12	0	832,000
(-) Porción Corriente	Nota(13)	(253,329) (171,111)
Total	0	1,338,778

(14) Obligaciones con Trabajadores

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2012	2011
Décimo Tercer Sueldo	4,279	5,947
Décimo Cuarto Sueldo	9,476	8,129
Fondos de Reserva	14,986	9,627
Vacaciones	33,025	25,415
15% Participación de Trabajadores	12,240	34,171
IESS Otros	11,462	14,077
Total	85,469	97,367

(15) Anticipo de Clientes

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2012	2011
Anticipo de Clientes	(A) 624,216	166,412
Total	624,216	166,412

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

(16) Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 23% y 24% para sociedades y del 13% y 14% en caso de reinversión de utilidades para los años 2012 y 2011 respectivamente

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2009 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

La conciliación del impuesto a renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31.	2012	2011
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	78,770	227,806
15% participación de trabajadores (NOTA 17)	(11,815)	(34,171)
Utilidad después de participación a trabajadores	66,954	193,635
Más gastos no deducibles	93,950	75,655
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	(46,564)	0
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(11,468)	(462)
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	102,871	268,828
Impuesto a la renta afectado por el 23% y 24%	(23,660)	(64,519)

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	(23,660)	(64,519)
---	----------	----------

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31.	2012	2011
Saldo Inicial	0	10,767
Provisión del año	23,660	64,519
Pagos Efectuados	0	(10,767)
Menos retenciones del año	(23,660)	(64,519)
Saldo Final	0	0

(17) Otros Pasivos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2012	2011
Créditos Diferidos	76,961	20,929
Total	76,961	20,929

(18) Participación de Trabajadores.

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

(19) Jubilación patronal y desahucio

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

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Diciembre 31.	2012	2011
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	238,284	151,673
Provisión del año	43,350	86,611
Reclasificación	(17,753)	0
Pagos		0
Saldo Final	263,881	238,284
Desahucio		
Saldo Inicial	64,065	31,970
Provisión del año	20,596	32,095
Reclasificación	(16,830)	
Pagos		
Saldo Final	67,831	64,065
Total	331,712	302,349

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

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

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.

(20) Capital

Está constituida al 31 de diciembre del 2012, por 150,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1,00 cada una.

(21) Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que al menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(22) 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.

(23) Ventas.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre		
31.	2012	2011
Vehículos	8,613,602	10,952,477
Repuestos		

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	2,231,981	2,053,320
Servicios	762,922	659,241
Total	11,608,505	13,665,039

(24) Gastos de Administración.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2012	2011
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	13,715	1,356
Aportes a la Seguridad Social	2,221	-
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	2,008	119,546
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	273	26,997
Honorarios	27,523	-
Mantenimiento y Reparaciones	155,162	175,454
Seguros	29	-
Transporte	40,180	106
Gastos de Gestión	60	35
Gastos de Viaje	4,033	177
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	-	12,381
Notarios y Registradores de la Propiedad	222	324
Impuestos Contribuciones y Otros	14,688	9,920

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	4,506	26,279
Provisiones	-	8,800
Otros Gastos	16,384	15,841
Total	281,003	397,217

(25) Gastos de Ventas.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2012	2011
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	337,539	348,213
Aportes a la Seguridad Social	66,313	57,275
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	74,698	50,617
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	26,403	12,962
Honorarios	13,633	1,652
Mantenimiento y Reparaciones	189,236	148,554
Arriendo	130,710	144,063
Comisiones	61,490	44,505
Promoción y Publicidad	75,310	79,484
Combustibles	2,286	1,168
Seguros	242	269
Transporte		

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	32,107	24,746
Gastos de Gestión	2,631	2,917
Gastos de Viaje	31,097	43,281
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	27,410	84,519
Notarios y Registradores de la Propiedad	9,617	299
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	35,623	-
Provisiones	6,468	-
Gasto Deterioro de Inventarios	5,294	-
Otros Gastos	138,282	91,114
Total	1,266,389	1,135,638

(26) Transacciones con compañías relacionadas.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2012	2011
Cuentas y documentos por cobrar: (NOTA 6)		
INDUSUR S.A.	16,526	9,711
Cuentas y documentos por pagar: (NOTA 12)		
INDUAUTO S.A.	930,000	1,182,025
INDUSUR S.A.	1,350,000	0

INDUWAGEN S.A.**Notas a los estados financieros****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Total	2,296,526	1,191,736
--------------	------------------	------------------

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2012	2011
Compras		
INDUAUTO S.A.	613,686	420,285
INDUSUR S.A.	79,916	716,822
Ventas		
INDUAUTO S.A.	2,387	3,081
INDUSUR S.A.	49,632	4,858
Total	745,621	1,145,046

(27) Precios de Transferencias.

En el registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia deben cumplir el Principio de plena competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de

exigibilidad de la declaración de Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función a los méritos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución Oficial No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril del 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior – incluyendo los paraísos fiscales, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD 1.000.000,00 a USD 3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%. Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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,

INDUWAGEN S.A.

Notas a los estados financieros

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

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.

Al 31 de Diciembre del 2012, la compañía ha registrado transacciones de compras con los proveedores locales FISUM S.A por un monto de US\$ 6 ,101,568, los cuales superan los montos antes citados por lo tanto está obligado a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

(28) Hechos ocurridos después del periodo que se informa

No existen eventos posteriores que afecten los saldos de los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2012.

(29) Aprobación de los estos financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la administración y autorizados para su publicación el 21 de Febrero del 2013.