

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(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 importante se resumen a continuación:

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

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) 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 2016, 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 la compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **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 registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso de comercialización y venta, nota 12.
- **Obligaciones con instituciones Financieras.-** Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente, nota 11.

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

(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 la cartera está compuesta por créditos hasta 45 días de plazo promedio. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, debido a que el 100% de su financiamiento operativo entre el 85% y 90% es asumido por las instituciones financieras que otorgando créditos directos a los clientes de **INDUWAGEN S.A.**, por este hecho las ventas se realizan con reserva de dominio, prenda comercial, a favor de las instituciones financieras, con esto la administración se asegura que las ventas se realicen en efectivo o de contado, una vez que le prenda comercial o reserva de dominio esté inscrita en el Registro Mercantil, lo cual le permite contar con un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes por US\$ 402,293. La Administración prudente al riesgo, asume suficiente liquidez, en las cuentas de efectivos para cumplir con sus obligaciones corrientes.

3. Generales del Negocio.

La compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos.

Moneda Funcional y de presentación.

Los estados financieros 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

(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 registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades planta y equipos son depreciadas aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. La tasa de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

| | |
|-----------------------|--------|
| Edificios | 5% |
| Instalaciones | 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de Computación | 33.33% |

Inversiones en 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

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

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

Provisión para Jubilación Patronal y desahucio.

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

Segmento Operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros 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 periodo en el cual son incurridos.

Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades y del 12% en caso de reinversión de utilidades.

Utilidad/ pérdida por acción.

La compañía determina la utilidad neta por acción según la NIC 33 "Ganancias por Acción". De acuerdo a esta norma las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo

Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujo originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujo de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(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 periodo 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:

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|----------------------|---------------|----------------|
| Caja | 150 | 150 |
| Bancos Nacionales | 31,963 | 524,300 |
| Total | 32,113 | 524,450 |

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

(4) Activos Financieros, netos.

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|--|----------------|------------------|
| Cientes (A) | 711,439 | 889,642 |
| Relacionadas, nota 25 (B) | 0 | 168,172 |
| Funcionarios y Empleados | 7,534 | 17,404 |
| | 718,972 | 1,075,218 |
| Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables | (53,052) | (47,526) |
| Total | 665,920 | 1,027,692 |

- A. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(4) Activos Financieros, netos (Continuación).**

B. AL 31 de Diciembre del 2014 incluye principalmente préstamos por un valor de US\$ 163,197 a INDUAUTO S.A., y US\$4,975 a INDUSUR S.A.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al Inicio del periodo | 47,526 | 36,247 |
| Provisión | 14,979 | 11,279 |
| Castigo | (9,453) | 0 |
| Saldo al Final del periodo | 53,052 | 47,526 |

(5) Existencias.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Vehículos | 2,419,173 | 1,207,447 |
| Repuestos | 601,003 | 554,797 |
| Total | 3,020,175 | 1,762,244 |

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:

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo por Compras y Trabajos | 274,046 | 857,925 |
| Total | 274,046 | 857,925 |

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, corresponden principalmente a anticipos entregados a GERMANMOTORS S.A. por un valor de US\$ 114,637 y US\$ 718,819 respectivamente.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Activos por Impuestos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Impuesto al Valor Agregado | 206,688 | 0 |
| Crédito Tributario - Renta | 48,575 | 48,176 |
| Total | 255,263 | 48,176 |

Impuesto al valor agregado.- Al 31 de diciembre del 2015, 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 2015 y 2014, 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

(8) Otros Activos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Ordenes de Trabajo en Proceso Taller | 207,387 | 131,349 |
| Intereses, Comisiones y Gastos Varios | 13,254 | 6,163 |
| Vehículos Usados | 175,114 | 154,258 |
| Total | 395,755 | 291,770 |

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(9) Propiedad maquinaria y equipos.

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

| Costo | Saldo al 31/12/2013 | Adquisiciones | Ventas y/o Retiros | Saldo al 31/12/2014 |
|-------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|
| HERRAMIENTAS Y EQUIPOS | 136,987 | 71,808 | 0 | 208,794 |
| MUEBLES Y ENSERES | 177,749 | 6,772 | 0 | 184,521 |
| VEHICULOS | 10,891 | 3,571 | 0 | 14,462 |
| INSTALACIONES | 649,960 | 0 | 0 | 649,960 |
| EQUIPOS DE COMPUTACION | 30,262 | 9,471 | 0 | 39,733 |
| Suman | 1,005,849 | 91,622 | 0 | 1,097,471 |

Depreciación Acumulada

| | Saldo al 31/12/2013 | Reclasificación/ Retiro | Depreciación Año | Saldo al 31/12/2014 |
|----------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------|
| (-) Depreciación Acumulada | (206,062) | 0 | (120,266) | (326,328) |
| Total | 799,787 | 0 | 0 | 771,143 |

| Costo | Saldo al 31/12/2014 | Adquisiciones | Ventas y/o Retiros | Saldo al 31/12/2015 |
|-------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|
| HERRAMIENTAS Y EQUIPOS | 208,794 | 32,685 | 0 | 241,480 |
| MUEBLES Y ENSERES | 184,521 | 414 | 0 | 184,936 |
| VEHICULOS | 14,462 | 0 | 0 | 14,462 |
| INSTALACIONES | 649,960 | 0 | 0 | 649,960 |
| EQUIPOS DE COMPUTACION | 39,733 | 3,700 | 0 | 43,433 |
| Suman | 1,097,471 | 36,800 | 0 | 1,134,271 |

Depreciación Acumulada

| | Saldo al 31/12/2014 | Reclasificación/ Retiro | Depreciación Año | Saldo al 31/12/2015 |
|----------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------|
| (-) Depreciación Acumulada | (326,328) | 0 | (128,238) | (454,565) |
| Total | 771,143 | 0 | 0 | 679,705 |

Los gastos de depreciación de los años 2015 y 2014 fueron US\$ 128,238 y US\$ 120,266 respectivamente. Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el periodo en que se incurren.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(10) Inversiones en Subsidiarias y Otras**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31. | | 2,015 | 2,014 |
|------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Acciones en Compañías | | | |
| GERMANMOTORS S.A. | 51% | 127,500 | 127,500 |
| SUNTA S.A. | 0.001% | 1 | 0 |
| FOIMVA S.A. | 0.001% | 1 | 0 |
| Total | | 127,502 | 127,500 |

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, 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 o de acuerdo con la NIIF 9. La compañía mantiene sus inversiones registrada al costo.

(11) Obligaciones Bancarias

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31. | | 2,015 | 2,014 |
|---|--|----------------|----------------|
| Obligaciones Bancarias | | | |
| Banco Bolivariano | | | |
| PHC # 136999 Monto Inicial US\$ 300,000 | | 0 | 300,000 |
| Tasa. 8.97% Vcto. 04/12/2015 | | | |
| PHC # 134145 Monto Inicial US\$ 400,000 | | 0 | 225,000 |
| Tasa 8.97% Vcto. 05/06/2015 | | | |
| PHC # 133250 Monto Inicial US\$ 500,000 | | 0 | 125,000 |
| Tasa 8.97% Vcto. 12/03/2015 | | | |
| PHC # 142110 Monto Inicial US\$ 700,000 | | 583,333 | 0 |
| Tasa 9.93% Vcto. 11/05/2016 | | | |
| PHC # 140490 Monto Inicial US\$ 400,000 | | 67,936 | 0 |
| Tasa 9.93% Vcto. 22/01/2016 | | | |
| Total | | 651,269 | 650,000 |

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 reflejan saldos de operaciones vigentes con el BANCO BOLIVARIANO C.A., las cuales tienen vencimiento menor a un año.

(12) Pasivos Financieros.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(12) Pasivos Financieros (Continuación).**

| Diciembre 31. | | 2,015 | 2,014 |
|------------------------------|----------|------------------|------------------|
| Proveedores Locales | A | 1,284,596 | 1,046,923 |
| Relacionadas, nota 25 | B | 1,719,621 | 1,590,000 |
| Anticipo de Clientes | C | 382,509 | 742,295 |
| Total | | 3,386,726 | 3,379,217 |

- A.** Incluye Principalmente Cuentas por Pagar a AUTOSIERRA por US\$ 100,291 (2015); INTRANS ECUADOR S.A. por US\$ 480,165 (2014) por la compra de Vehículos y Repuestos; a FISUM S.A. por la compra de Vehículos y Repuestos por US\$ 427,670 (2014) y US\$ 349,433 (2014); GERMANMOTORS S.A. por compra de vehículos por US\$ 335,211 (2015) y US\$ 101,851 (2014).
- 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 2015 y 2014 corresponden a Anticipo recibido de clientes por la compra de vehículos y repuestos.

(13) Pasivos por impuestos corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|---|---------------|---------------|
| Impuesto a la renta por pagar, nota 24 | 0 | 7,962 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 0 | 29,434 |
| Retenciones en la fuente del IVA | 11,299 | 3,681 |
| Retenciones en la fuente - Renta | 9,144 | 14,302 |
| Total | 20,443 | 55,379 |

(14) Obligaciones con Trabajadores

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 5,680 | 5,145 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 12,849 | 12,842 |
| Fondos de Reserva | 15,371 | 15,447 |
| Vacaciones | 31,284 | 44,313 |
| 15% Participación de Trabajadores | 27,957 | 31,469 |
| IESS y Otros | 22,259 | 21,150 |
| Total | 115,400 | 130,366 |

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(15) Otros Pasivos Corrientes.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Créditos Diferidos | 67,141 | 48,641 |
| Total | 67,141 | 48,641 |

(16) Jubilación patronal y desahucio

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

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

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

| Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación Patronal | | |
| Saldo Inicial | 337,087 | 289,478 |
| Provisión del año | 28,255 | 47,609 |
| Ajustes/Transferencias | (27,983) | 0 |
| Saldo Final | 337,360 | 337,087 |
| Desahucio | | |
| Saldo Inicial | 91,321 | 80,479 |
| Provisión del año | 5,746 | 10,842 |
| Ajustes/Transferencias | (3,041) | 0 |
| Saldo Final | 94,026 | 91,321 |
| Total | 431,386 | 428,408 |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Salario básico | US\$ 354 | US\$ 340 |
| Tasa de descuento anual | 8.68% | 8.68% |
| Tasa de incremento salarial (anual) | 4.00% | 4.00% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(17) Capital**

Está constituida al 31 de diciembre del 2015 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) | | |
| INDUAUTO 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.

(18) 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.

(19) 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 obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

(20) Ventas.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <u>Años terminados en Diciembre 31.</u> | <u>2,015</u> | <u>2,014</u> |
|---|------------------|-------------------|
| Vehículos | 5,795,151 | 9,329,865 |
| Repuestos | 2,242,349 | 2,306,327 |
| Servicios | 805,779 | 873,437 |
| Total | 8,843,279 | 12,509,629 |

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

(21) Gastos de Ventas.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <u>Años terminados en Diciembre 31.</u> | <u>2,015</u> | <u>2,014</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Sueldos, Salarios y demás remuneraciones | 331,520 | 366,245 |
| Aportes a la Seguridad Social | 68,024 | 73,521 |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | 81,894 | 96,567 |
| Gastos Planes de Beneficios a Empleados | 24,178 | 22,742 |
| Honorarios | 747 | 22,681 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 175,989 | 227,702 |
| Arriendos | 139,383 | 126,488 |
| Comisiones | 76,381 | 81,901 |
| Promoción y Publicidad | 58,538 | 51,792 |
| Combustibles | 2,485 | 2,224 |
| Seguros | 459 | 1,069 |
| Transporte | 11,894 | 19,124 |
| Gastos de Gestión | 3,352 | 6,220 |
| Gastos de Viaje | 22,729 | 22,514 |
| Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones | 46,767 | 37,811 |
| Notarios y Registradores de la Propiedad | 306 | 16,920 |
| Depreciación de Propiedad Planta y Equipo | 88,421 | 86,104 |
| Provisiones | 14,979 | 17,990 |
| Otros Gastos | 123,628 | 118,105 |
| Total | 1,271,674 | 1,397,719 |

(22) Gastos de Administración.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <u>Años terminados en Diciembre 31.</u> | <u>2,015</u> | <u>2,014</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Sueldos, Salarios y demás remuneraciones | 24,795 | 34,568 |
| Aportes a la Seguridad Social | 3,391 | 6,627 |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | 2,831 | 3,760 |
| Gastos Planes de Beneficios a Empleados | 1,107 | 967 |
| Honorarios | 9,218 | 4,261 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 181,787 | 180,849 |
| Combustibles | 83 | 0 |
| Seguros | 3,544 | 0 |
| Gastos de Gestión | 284 | 132 |
| Gastos de Viaje | 2,939 | 1,801 |
| Notarios y Registradores de la Propiedad | 785 | 508 |
| Impuestos Contribuciones y Otros | 20,442 | 26,176 |
| Depreciación de Propiedad Planta y Equipo | 4,418 | 4,405 |
| Otros Gastos | 19,597 | 22,756 |
| Total | 275,221 | 286,809 |

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(23) 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.

(24) Impuesto a la Renta.

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades y del 12% en caso de reinversión de utilidades para los años 2015 y 2014 respectivamente.

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2010 al 2015 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. | 2,015 | 2,014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 186,383 | 209,795 |
| 15% participación de trabajadores | (27,957) | (31,469) |
| (NOTA 23) | | |
| Utilidad después de participación a trabajadores | 158,426 | 178,326 |
| Más gastos no deducibles | 117,770 | 52,295 |
| Menos Ingresos Exentos | (16,706) | 0 |
| Más incurridos para generar ingresos exentos | 16,377 | 0 |
| Más participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 49 | 0 |
| Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores | 0 | (33,936) |
| Base imponible sobre utilidades no reinvertidas | 275,916 | 196,685 |
| Impuesto a la renta afectado por 22% | (60,701) | (43,271) |
| Anticipo del impuesto a la renta calculado para el 2015 y 2014 | (99,201) | (97,968) |
| Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros (mayor entre anticipo y 22% de impuesto a la renta) | (99,201) | (97,968) |

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(24) 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 2015 por parte de la compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo de impuesto a la renta cuyo monto ascendió a US\$ 99,201 (En el año 2014 por US\$ 97,968).

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|---|--------------|--------------|
| Saldo Inicial | 7,962 | 0 |
| Provisión del año | 99,201 | 97,968 |
| Pagos Efectuados | (7,962) | 0 |
| Menos anticipo pagado | (18,627) | (9,432) |
| Menos retenciones del año | (80,973) | (80,574) |
| Saldo (a favor) por pagar | (398) | 7,962 |

(25) Transacciones con partes relacionadas.

Según el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, se establece que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia deber ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan sido efectuados operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido con operaciones por montos acumulados superiores a US\$ 3'000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$ 15'000,000.

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

| Años terminados en Diciembre 31. | 2,015 | 2,014 |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas y documentos por cobrar: (nota 4) | | |
| INDUSUR S.A. | 0 | 4,975 |
| INDUAUTO S.A. | 0 | 163,197 |
| Total | 0 | 168,172 |
| Cuentas y documentos por pagar: (nota 12) | | |
| INDUAUTO S.A. | 28,489 | 1,590,000 |
| INDUSUR S.A. | 1,691,132 | 0 |
| Total | 1,719,621 | 1,590,000 |

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

(25) Transacciones con partes relacionadas (Continuación).

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años 2015 y 2014 comprenden.

| <u>Años terminados en Diciembre 31.</u> | <u>2,015</u> | <u>2,014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Compras y Egresos | | |
| INDUAUTO S.A. | 502,622 | 496,354 |
| GERMANMOTORS S.A. | 1,900,931 | 2,281,530 |
| INDUSUR S.A. | 22,804 | 15,738 |
| Ventas e Ingresos | | |
| INDUAUTO S.A. | 36,432 | 81,092 |
| GERMANMOTORS S.A. | 122,797 | 155,429 |
| INDUSUR S.A. | 70,646 | 150,593 |
| Total | 2,656,232 | 3,180,735 |

(26) Cumplimiento de Requerimientos de Información.

AL 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía si ha cumplido con la siguiente entrega de Información:

Unidad de Análisis Financiero (UAF): En observancia a la Resolución No. UAF-DG-SO-2013-0002 publicada en el Registro Oficial No. 930 del 10 de Abril del 2013, se expide la sustitutiva de la Resolución UAF-DG-2011-0052 del 29 de Julio del 2011, publicada en el registro oficial No. 542 de septiembre 26 del 2011 en la cual se resolvió que las personas jurídica que tengan entre sus actividades como objeto social, la comercialización de vehículos de forma habitual, como sujetos a informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), que deberán cumplir con las disposiciones previstas en la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Otros Delitos y que deberán reportar:

1. Las operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas, o de tentativas de operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas. Se deberán adjuntar todos los sustentos del caso. El reporte de tentativas se deberá realizar solo cuanto se tuviere constancia material del intento del hecho.
2. Operaciones y transacciones individuales cuya cuantía sea igual o superior a US\$ 10,000 o su equivalente en otras monedas; así como, las operaciones y transacciones múltiples que, en conjunto, sean iguales o superiores a dicho valor, cuando sean realizadas en beneficio de una misma persona y dentro de un periodo de 30días.
3. Reporte de no existencia de operaciones y transacciones económicas que sean iguales o superen el umbral legal.

Con fecha 18 de Julio del 2014, mediante publicación en el Registro Oficial No. 292, la Superintendencia de Compañías Expide la Resolución No. SCV.DSC.14.009, a través de la cual regula las políticas, procedimientos y mecanismos para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos, observados por los sujetos que regula el organismo de control.

La compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 si cumple con lo estipulado en los marcos regulatorios previamente mencionados.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(27) **Eventos subsecuentes.**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (Febrero 19 del 2016), no se produjeron eventos significativos sobre los estados financieros separados adjuntos.