

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 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 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 2017, 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 2016 y 2015, 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\$ 321,094. 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.	2,016	2,015
Caja	150	150
Bancos Nacionales	429,641	31,963
Total	429,791	32,113

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.	2,016	2,015
Cientes (A)	1,052,473	711,439
Relacionadas, nota 25 (B)	2,895	0
Funcionarios y Empleados	7,845	7,534
	1,063,213	1,075,218
Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables	(68,031)	(47,526)
Total	995,182	1,027,692

- A. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 incluye principalmente préstamos por un valor de US\$ 1,735 a INDUAUTO S.A., y US\$1,160 a MOTRAC S.A.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Saldo al Inicio del periodo	53,052	47,526
Provisión	14,979	14,979
Castigo		(9,453)
Saldo al Final del periodo	68,031	53,052

(5) Existencias.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Vehículos	1,559,131	2,419,173
Repuestos	691,200	601,003
Total	2,250,331	3,020,175

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.	2,016	2,015
Anticipo por Compras y Trabajos	376,500	274,046
Total	274,046	274,046

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente a anticipos entregados a GERMANMOTORS S.A. por un valor de US\$ 177,917 y US\$ 198,583 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.	2,016	2,015
Impuesto al Valor Agregado	94,700	206,688
Crédito Tributario - Renta	108,855	48,575
Total	203,555	255,263

Impuesto al valor agregado.- Al 31 de diciembre del 2016, 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 2016 y 2015, 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.	2,016	2,015
Ordenes de Trabajo en Proceso Taller	145,022	131,349
Intereses, Comisiones y Gastos Varios	1,530	6,163
Vehículos Usados	251,993	175,114
Total	398,545	395,755

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 31/12/2014	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

Costo	Saldo al 31/12/2015	Adquisiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2016
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS	241,480	8,644	0	250,124
MUEBLES Y ENSERES	184,936	418	0	185,354
VEHICULOS	14,462	0	0	14,462
INSTALACIONES	649,960	0	0	649,960
EQUIPOS DE COMPUTACION	43,433	2,295	0	45,728
Suman	1,134,271	11,358	0	1,45,628

Depreciación Acumulada

	Saldo al 31/12/2015	Reclasificación/ Retiro	Depreciación Año	Saldo al 31/12/2016
(-) Depreciación Acumulada	(454,565)	0	(130,652)	(585,217)
Total	679,705	0	0	560,411

Los gastos de depreciación de los años 2016 y 2015 fueron US\$ 130,652 y US\$ 128,238 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:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</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 2016 y 2015, 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:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Obligaciones Bancarias		
Banco Bolivariano		
PHC # 145274 Monto Inicial US\$ 1,500,000	625,000	0
PHC # 10039679 Monto Inicial US\$ 500,000	250,000	0
PHC # 150256 Monto Inicial US\$ 750,000	687,500	0
PHC # 142110 Monto Inicial US\$ 700,000 Tasa 9.93% Vcto. 11/05/2016	0	583,333
PHC # 140490 Monto Inicial US\$ 400,000 Tasa 9.93% Vcto. 22/01/2016	0	67,936
Total	1,562,500	650,000

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 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.		2,016	2,015
Proveedores Locales	A	1,299,861	1,284,596
Relacionadas, nota 25	B	672,659	1,719,621
Anticipo de Clientes	C	611,365	382,509
Total		2,583,885	3,386,726

- 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 2016 y 2015 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.	2,016	2,015
Impuesto a la renta por pagar, nota 24	0	0
Impuesto al valor agregado - IVA	0	0
Retenciones en la fuente del IVA	25,308	11,299
Retenciones en la fuente - Renta	16,670	9,144
Total	41,977	20,443

(14) Obligaciones con Trabajadores

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Décimo Tercer Sueldo	4,654	5,680
Décimo Cuarto Sueldo	13,042	12,849
Fondos de Reserva	15,508	15,371
Vacaciones	35,994	31,284
15% Participación de Trabajadores	0	31,469
IESS y Otros	23,842	22,259
Total	93,040	115,400

(15) Otros Pasivos Corrientes.

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

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,016	2,015
Créditos Diferidos	74,540	67,141
Total	74,540	67,141

(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.	2,016	2,015
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	337,360	337,087
Provisión del año	31,945	28,255
Ajustes/Transferencias	(13,119)	(27,983)
Saldo Final	356,186	337,360
Desahucio		
Saldo Inicial	94,026	91,321
Provisión del año	13,620	5,746
Ajustes/Transferencias	(6,901)	(3,041)
Saldo Final	100,745	94,026
Total	456,931	431,386

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2016	2015
Salario básico	US\$ 366	US\$ 354
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

(17) Capital

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

Está constituida al 31 de diciembre del 2016 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>2,016</u>	<u>2,015</u>
Vehículos	5,988,405	5,795,151
Repuestos	2,018,243	2,242,349
Lubricantes	79	0
Servicios	632,401	805,779
Total	8,639,128	8,843,279

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>2,016</u>	<u>2,015</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	334,927	331,520
Aportes a la Seguridad Social	63,006	68,024
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	89,742	81,894
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	14,114	24,178
Honorarios	2,641	747
Mantenimiento y Reparaciones	94,632	175,989
Arriendos	146,200	139,383
Comisiones	59,781	76,381
Promoción y Publicidad	46,266	58,538
Combustibles	3,554	2,485
Seguros	507	459
Transporte	15,230	11,894
Gastos de Gestión	17,267	3,352
Gastos de Viaje	13,090	22,729
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	47,083	46,767
Notarios y Registradores de la Propiedad	726	306
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	89,088	88,421
Provisiones	14,979	14,979
Otros Gastos	156,308	123,628
Total	1,209,139	1,271,674

(22) Gastos de Administración.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	12,454	24,795
Aportes a la Seguridad Social	2,595	3,391
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	2,846	2,831
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	5,007	1,107
Honorarios	5,699	9,218
Mantenimiento y Reparaciones	192,627	181,787
Combustibles	60	83
Seguros	5,530	3,544
Gastos de Gestión	52	284
Gastos de Viaje	4,813	2,939
Notarios y Registradores de la Propiedad	538	785
Impuestos Contribuciones y Otros	20,412	20,442
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	4,465	4,418
Otros Gastos	21,493	19,597
Total	278,591	275,221

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 2016 y 2015 respectivamente.

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2010 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

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

Diciembre 31.	2,016	2,015
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(226,037)	186,383
15% participación de trabajadores	0	(27,957)
(NOTA 23)		
Utilidad después de participación a trabajadores	(226,037)	158,426
Más gastos no deducibles	143,877	117,770
Menos Ingresos Exentos	(14,679)	(16,706)
Más incurridos para generar ingresos exentos	15,036	16,377
Más participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	49
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	0	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	(81,804)	275,916
Impuesto a la renta afectado por 22%	0	(60,701)
Anticipo del impuesto a la renta calculado para el 2015 y 2014	(75,757)	(99,201)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros (mayor entre anticipo y 22% de impuesto a la renta)	(75,757)	(99,201)

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 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:

Años terminados en Diciembre 31.	2,016	2,015
Saldo Inicial	(398)	7,962
Provisión del año	75,757	99,201
Pagos Efectuados	0	(7,962)
Menos anticipo pagado	0	(18,627)
Menos retenciones del año	(60,281)	(80,973)
Crédito Tributario Años Anteriores	(48,177)	
Saldo (a favor) por pagar	(33,098)	(398)

(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 2016 y 2015 los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

Años terminados en Diciembre 31.	2,016	2,015
Cuentas y documentos por cobrar: (nota 4)		
INDUSUR S.A.	0	0
INDUAUTO S.A.	0	0
Total	0	0
Cuentas y documentos por pagar: (nota 12)		
GERMANMOTORS		
INDUAUTO S.A.	638,671	28,489
INDUSUR S.A.	33,988	1,691,132
Total	672,659	1,719,621

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 2016 y 2015 comprenden.

<u>Años terminados en Diciembre 31.</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Compras y Egresos		
INDUAUTO S.A.	461,795	502,622
GERMANMOTORS S.A.	1,035,627	1,900,931
INDUSUR S.A.	521,763	22,804
Ventas e Ingresos		
INDUAUTO S.A.	56,239	36,432
GERMANMOTORS S.A.	206,948	122,797
INDUSUR S.A.	159,773	70,646
Total	2,442,145	2,656,232

(26) Cumplimiento de Requerimientos de Información.

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 si cumple con lo estipulado en los marcos regulatorios previamente mencionados.

(27) Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (Febrero 19 del 2017), no se produjeron eventos significativos sobre los estados financieros separados adjuntos.