

(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 2018, los mismos sean debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y emisión de obligaciones. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de este y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de las 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:

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 2017 y 2016, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, debido a que el 100% de su financiamiento operativo entre el 85% y 90% es asumido por las instituciones financieras que 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 la 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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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.

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

Uso y estimaciones.

La preparación de los estados financieros 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.	2,017	2,016
Caja	150	150
Bancos Nacionales	1,031,956	429,641
Total	1,032,106	429,791

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.		2,017	2,016
Clientes	(A)	1,598,333	1,052,473
Relacionadas, nota 25	(B)	4,123	2,895
Funcionarios y Empleados		10,344	7,845
		1,612,800	1,063,213
Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables		(78,067)	(68,031)
Total		1,534,733	995,182

- A. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan créditos por cobrar a entidades bancarias y financieras por ventas de vehículos con financiamiento solicitado por clientes de INDUWAGEN S.A., las cuentas por cobrar a empleados no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(4) Activos Financieros, netos (Continuación).**

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

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Saldo al Inicio del periodo	68,031	53,052
Provisión	10,036	14,979
Castigo		
Saldo al Final del periodo	78,067	68,031

(5) Existencias.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Vehículos	1,467,007	1,559,131
Repuestos	640,803	691,200
Total	2,107,810	2,250,331

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio

(6) Servicios y Otros Pagos Anticipados.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Anticipo por Compras y Trabajos	414,931	376,500
Total	414,931	376,500

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, corresponden principalmente a anticipos entregados a GERMANMOTORS S.A. por un valor de US\$ 268,204 y US\$ 177,917 respectivamente.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

(7) Activos por Impuestos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

Diciembre 31.	2,017	2,016
Impuesto al Valor Agregado	64,287	94,700
Crédito Tributario - Renta	78,196	108,855
Total	142,483	203,555

Impuesto al valor agregado.- Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a crédito tributario originado en las compras locales de bienes y prestación de servicios, el mismo que de acuerdo la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas que realiza la compañía.

Retenciones en la fuente y crédito tributario.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.	2,017	2,016
Ordenes de Trabajo en Proceso Taller	136,853	145,022
Intereses, Comisiones y Gastos Varios	717	1,530
Vehículos Usados	296,929	251,993
Total	434,499	398,545

INDUWAGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(9) Propiedad maquinaria y equipos.

El movimiento de propiedad, maquinarias y equipos, durante el año 2017 y 2016, fue el siguiente:

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

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

Los gastos de depreciación de los años 2017 y 2016 fueron US\$ 131,835 y US\$ 130,652 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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016****(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.		2,017	2,016
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 2017 y 2016, 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.	2,017
Obligaciones Bancarias	
Banco Bolivariano	
PHC # 156542 Monto Inicial US\$ 900,000	225,000
PHC # 159722 Monto Inicial US\$ 650,000	270,833
PHC # 163341 Monto Inicial US\$ 1,325,000	1,325,000
PHC # 155165 Monto Inicial US\$ 600,000	600,000
PHC # 167494 Monto Inicial US\$ 550,000	550,000
PHC # 166258 Monto Inicial US\$ 400,000	400,000
PHC # 168186 Monto Inicial US\$ 400,000	400,000
Largo Plazo ObligacionPHC # 163341	(662,500)
Pagado con Renovacion	(936,458)
Total Obligaciones Bancarias Corrientes	2,171,875

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 reflejan saldos de operaciones vigentes con el BANCO BOLIVARIANO C.A., las cuales tienen vencimiento menor a un año.

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(12) Pasivos Financieros.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,017	2,016
Proveedores Locales A	1,479,507	1,299,861
Relacionadas, nota 25 B	39,110	672,659
Anticipo de Clientes C	671,445	611,365
Total	2,190,062	2,583,885

- 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 2017 y 2016 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.	2,017	2,016
Impuesto a la renta por pagar, nota 24	0	0
Impuesto al valor agregado - IVA	0	0
Retenciones en la fuente del IVA	28,209	25,308
Retenciones en la fuente - Renta	16,670	16,670
Total	50,133	41,977

(14) Obligaciones con Trabajadores

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,017	2,016
Décimo Tercer Sueldo	5,538	4,654
Décimo Cuarto Sueldo	14,529	13,042
Fondos de Reserva	9,165	15,508
Vacaciones	43,287	35,994
15% Participación de Trabajadores	43,093	0
IESS y Otros	33,550	23,842
Total	149,162	93,040

(15) **Otros Pasivos Corrientes.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31.	2,017	2,016
Créditos Diferidos	65,718	74,540
Total	65,718	74,540

(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.	2,017	2,016
Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	356,186	337,360
Provisión del año	41,855	31,945
Ajustes/Transferencias	(20,143)	(13,119)
Saldo Final	377,898	356,186
Desahucio		
Saldo Inicial	100,745	94,026
Provisión del año	13,620	13,620
Ajustes/Transferencias	(18,350)	(6,901)
Saldo Final	96,015	100,745
Total	473,913	456,931

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2017	2016
Salario básico	US\$ 375	US\$ 366
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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(17) Capital**

Está constituida al 31 de diciembre del 2017 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>2,017</u>	<u>2,016</u>
Vehículos	11,863,511	5,988,405
Repuestos	1,959,242	2,018,243
Lubricantes	90	79
Servicios	615,379	632,401
Total	14,438,222	8,639,128

INDUWAGEN S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016****(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(21) Gastos de Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2,017	2,016
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	428,094	334,927
Aportes a la Seguridad Social	76,915	63,006
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	114,183	89,742
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	12,713	14,114
Honorarios	1,204	2,641
Mantenimiento y Reparaciones	117,750	94,632
Arriendos	60,317	146,200
Comisiones	63,230	59,781
Promoción y Publicidad	122,041	46,266
Combustibles	5,671	3,554
Seguros	1,083	507
Transporte	17,201	15,230
Gastos de Gestión	1,586	17,267
Gastos de Viaje	20,379	13,090
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	41,560	47,083
Notarios y Registradores de la Propiedad	3,164	726
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	89,722	89,088
Provisiones	0	14,979
Otros Gastos	154,601	156,308
Total	1,331,414	1,209,139

(22) Gastos de Administración.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31.	2,017	2,015
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	11,740	12,454
Aportes a la Seguridad Social	2,241	2,595
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5,423	2,846
Gastos Planes de Beneficios a Empleados	2,227	5,007
Honorarios	10,284	5,699
Mantenimiento y Reparaciones	126,289	192,627
Combustibles	0	60
Seguros	7,538	5,530
Gastos de Gestión	259	52
Gastos de Viaje	2,746	4,813
Notarios y Registradores de la Propiedad	195	538
Impuestos Contribuciones y Otros	9,935	20,412
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	3,380	4,465
Otros Gastos	18,531	21,493
Total	200,788	278,591

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 2017 y 2016 respectivamente.

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2010 al 2017 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.	2,017	2,016
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	287,290	(226,037)
15% participación de trabajadores	43,093	0
(NOTA 23)		
Utilidad después de participación a trabajadores	244,196	(226,037)
Más gastos no deducibles	26,548	143,877
Menos Ingresos Exentos	(36,349)	(14,679)
Más incurridos para generar ingresos exentos	35,662	15,036
Más participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	103	0
Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores	0	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	270,160	(81,804)
Impuesto a la renta afectado por 22%	(59,435)	0
Anticipo del impuesto a la renta calculado para el 2015 y 2014	(73,587)	(75,757)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros (mayor entre anticipo y 22% de impuesto a la renta)	(73,587)	(75,757)

Notas a los Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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.	2,017	2,016
Saldo Inicial	(33,098)	(398)
Provisión del año	73,587	75,757
Pagos Efectuados	0	0
Menos anticipo pagado	(13,306)	0
Menos retenciones del año	(91,227)	(60,281)
Crédito Tributario Años Anteriores		(48,177)
Saldo (a favor) por pagar	(64,044)	(33,098)

(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 2017 y 2016 los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

Años terminados en Diciembre 31.	2,017	2,016
Cuentas y documentos por cobrar: (nota 4)		
INDUSUR S.A.	3,965	0
INDUAUTO S.A.	0	0
MOTRAC S.A.	158	
Total	4,123	0
Cuentas y documentos por pagar: (nota 12)		
GERMANMOTORS		
INDUAUTO S.A.	4,213	638,671
INDUSUR S.A.	34,738	33,988
MOTRAC S.A.	158	
Total	39,110	672,659

(25) **Transacciones con partes relacionadas (Continuación).**

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años 2017 y 2016 comprenden.

Años terminados en Diciembre 31.	2,017	2,016
Compras y Egresos		
INDUAUTO S.A.	135,494	461,795
GERMANMOTORS S.A.	5,624,290	1,035,627
INDUSUR S.A.	32,133	521,763
Ventas e Ingresos		
INDUAUTO S.A.	112,666	56,239
GERMANMOTORS S.A.	124,101	206,948
INDUSUR S.A.	450,516	159,773
Total	6,522,433	2,656,232

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

AL 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

La compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 si cumple con lo estipulado en los marcos regulatorios previamente mencionados.

(27) Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril del 2018), no se produjeron eventos significativos sobre los estados financieros separados adjuntos.