

## INDUWAGEN S.A.

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

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

---

(1) **Información general**

INDUWAGEN S.A. fue constituida en Ecuador el 7 de Agosto de 2008 en Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal consiste en la compra, venta de vehículos, accesorios, repuestos y servicio de mantenimiento de automóviles de la marca Volkswagen y AUDI. INDUWAGEN S.A. mantiene contratos de concesión otorgado por FISUM S.A. y GERMANMOTORS S.A. para la sub distribución de los productos de la marca Volkswagen y AUDI respectivamente.

Las políticas de contabilidad más 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 11.
- **Obligaciones con instituciones Financieras.-** Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente, nota 10.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a INDUWAGEN S.A., tales como: mercado, financieros y generales del negocio, tal como se detalla a continuación:

## INDUWAGEN S.A.

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

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

---

#### 1. Mercado.

La compañía opera principalmente en el mercado de compra, venta al por menor de vehículos automotores, incluso piezas, partes y repuestos de las marcas Volkswagen y AUDI, exponiéndose a riesgos relacionados con la disminución de ventas por la reducción de cupos asignados a la importación de vehículos, el poco acceso a créditos para financiamiento por parte de los clientes debido a la Ley Orgánica para la Regulación de los Créditos para Vivienda y Vehículos y el incremento de los aranceles a los CKD (partes y piezas).

#### 2. Financieros

La compañía enfrenta riesgos crediticios moderados debido a que 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. 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 periodo sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

#### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días.

## INDUWAGEN S.A.

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

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

---

##### Provisión para cuentas incobrables.

La compañía establece con cargo a resultados provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar con base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar no consideradas, nota 4.

##### Existencias.

Están registradas al costo de adquisición, el cual no excede el valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos se determina bajo el método del promedio tomando como base el costo de la factura más los asociados con las adquisiciones de vehículos y repuestos. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de INDUWAGEN S.A., menos los costos de distribución y ventas.

##### Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponde a anticipo a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponden principalmente por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios, y otros anticipos.,

##### Propiedad planta y equipo.

Están 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 al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

---

La compañía registra un pasivo y un gasto por 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 25% para sociedades y del 15% en caso de reinversión de utilidades.

#### Utilidad/ pérdida por acción.

La compañía determina la utilidad neta por acción según la NIC 33 "Ganancias por Acción". De acuerdo a esta norma las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del 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.

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

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de las entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el 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:

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

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

**(4) Activos Financieros, netos.**

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

| <b>Diciembre 31.</b>                               | <b>2,018</b>     | <b>2,017</b>     |
|--|------------------|------------------|
| Clientes (A)                                       | 1,175,013        | 1,544,428        |
| Relacionadas (B)                                   | -                | 4,123            |
| Funcionarios y Empleados                           | 1,896            | 10,344           |
| Otras cuentas por cobrar                           | 1,974,514        | 649,401          |
|  | <b>3,151,423</b> | <b>2,208,296</b> |
| Menos provisión acumulada para cuentas Incobrables | (58,510)         | (78,067)         |
| <b>Total</b>                                       | <b>3,092,913</b> | <b>2,130,229</b> |

- A. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan créditos por cobrar a entidades bancarias y financieras por ventas de vehículos con financiamiento solicitado por clientes de INDUWAGEN S.A., las cuentas por cobrar a empleados no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

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

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

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

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

**(5) Existencias.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

**(6) Servicios y Otros Pagos Anticipados.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

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

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

**INDUWAGEN S.A.**

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

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

---

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

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

| <b>Diciembre 31.</b>       | <b>2,018</b>  | <b>2,017</b>   |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado | -             | 64,287         |
| Crédito Tributario - Renta | 72,746        | 78,196         |
| <b>Total</b>               | <b>72,746</b> | <b>142,483</b> |

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

**Retenciones en la fuente y crédito tributario.** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representa saldo a favor del contribuyente, luego de compensar las retenciones en la fuente del año aplicadas por el cliente de la compañía y anticipo pagado. El saldo a favor de retenciones en la fuente, puede solicitarse el pago en exceso o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración tributaria

INDUWAGEN S.A.

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

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

(8) Propiedad maquinaria y equipos.

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

| Costo                         | Saldo al<br>31/12/2016 | Adquisiciones              | Ventas y/o<br>Retiros | Saldo al<br>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                 |
| <b>Suman</b>                  | <b>1,45,628</b>        | <b>191,719</b>             | <b>66</b>             | <b>1,337,281</b>       |
| <b>Depreciación Acumulada</b> |                        |                            |                       |                        |
|                               | Saldo al<br>31/12/2016 | Reclasificación/<br>Retiro | Depreciación<br>Año   | Saldo al<br>31/12/2017 |
| (-) Depreciación Acumulada    | (585,217)              | 10,151                     | (131,835)             | (706,901)              |
| <b>Total</b>                  | <b>560,411</b>         | <b>0</b>                   | <b>0</b>              | <b>630,380</b>         |

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

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

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

**(10) Obligaciones Bancarias**

Un resumen de esta Cuenta fue como sigue:

| <u>Diciembre 31.</u>                           | <u>2,018</u>     |
|--|------------------|
| <b>Obligaciones Bancarias</b>                  |                  |
| <b>Banco Bolivariano</b>                       |                  |
| PHC # 163341 Monto Inicial US\$ 1,325,000      | 496,875          |
| PHC # 169834 Monto Inicial US\$ 1,000,000      | 250,000          |
| PHC # 177783 Monto Inicial US\$ 1,000,000      | 750,000          |
| PHC # 180769 Monto Inicial US\$ 500,000        | 458,333          |
| PHC # 181575 Monto Inicial US\$ 400,000        | 400,000          |
| PHC # 182165 Monto Inicial US\$ 1,315,000      | 1,315,000        |
| Intereses por Pagar                            | 6,495            |
| <b>Total Obligaciones Bancarias Corrientes</b> | <b>3,676,703</b> |

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

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

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <u>Diciembre 31.</u>    | <u>2,018</u>     | <u>2,017</u>     |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores Locales     | A 706,914        | 1,339,393        |
| Relacionadas            | B 88,918         | 39,110           |
| Anticipo de Clientes    | C 568,960        | 671,445          |
| Otras Cuentas por Pagar | 34,890           | 107,859          |
| <b>Total</b>            | <b>1,399,682</b> | <b>2,157,807</b> |

- A. Incluye Principalmente Cuentas por Pagar a AUTOSIERRA por la compra de Vehículos y Repuestos; a FISUM S.A. por la compra de Vehículos y Repuestos; GERMANMOTORS S.A. por compra de vehículos.
- B. Las relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y generan intereses, estas transacciones han sido efectuadas en condiciones de común de acuerdo entre las partes.
- C. Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 corresponden a Anticipo recibido de clientes por la compra de vehículos y repuestos.

**(12) Pasivos por impuestos corrientes.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <u>Diciembre 31.</u>             | <u>2,018</u>  | <u>2,017</u>  |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto a la renta por pagar,   | 0             | 0             |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 18,420        | 0             |
| Retenciones en la fuente del IVA | 15,641        | 27,397        |
| Retenciones en la fuente - Renta | 31,768        | 22,736        |
| <b>Total</b>                     | <b>65,829</b> | <b>50,133</b> |

**(13) Obligaciones con Trabajadores**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <u>Diciembre 31.</u>              | <u>2,018</u>   | <u>2,017</u>   |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Décimo Tercer Sueldo              | 2,916          | 5,538          |
| Décimo Cuarto Sueldo              | 16,632         | 14,529         |
| Fondos de Reserva                 | 1,245          | 9,165          |
| Vacaciones                        | 55,040         | 43,287         |
| 15% Participación de Trabajadores | 0              | 43,093         |
| IESS                              | 20,488         | 33,550         |
| Comisiones Vendedores             | 20,860         | 30,448         |
| <b>Total</b>                      | <b>117,181</b> | <b>179,610</b> |

INDUWAGEN S.A.

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

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

(14) **Jubilación patronal y desahucio**

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

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

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

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

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

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

Está constituida al 31 de diciembre del 2018 por 500,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1,00 cada una.

|               | <u>Participación</u> | <u>Total</u>   | <u>%</u>        |
|---------------|----------------------|----------------|-----------------|
|               | (Dólares)            |                |                 |
| INDUAUTO S.A. | 499,964              | 499,964        | 99.993%         |
| INDUSUR S.A.  | 36                   | 36             | 0.007%          |
| <b>Total</b>  | <b>500,000</b>       | <b>500,000</b> | <b>100.000%</b> |

**Aumento de Capital en trámite.** - Al 31 de diciembre del 2014, la compañía procedió a tomar de sus resultados acumulados para incrementar su capital, a la fecha de emisión de este informe este aumento ya se encuentra registrado en la Superintendencia de Compañías.

**(16) Reserva Legal**

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

**(17) Resultados acumulados.**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

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

**(18) Ventas.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <u>Años terminados en Diciembre 31.</u> | <u>2,018</u>      | <u>2,017</u>      |
|---|-------------------|-------------------|
| Vehículos                               | 12,117,972        | 11,863,511        |
| Repuestos                               | 1,662,650         | 1,864,339         |
| Accesorios                              | 447,723           | 485,382           |
| Servicio Taller                         | 707,003           | 710,372           |
| Equipos de Comunicación                 | 98,115            | 0                 |
| <b>Total</b>                            | <b>15,033,463</b> | <b>14,923,604</b> |

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

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <b>Años terminados en Diciembre 31.</b> | <b>2,018</b>     | <b>2,017</b>     |
|---|------------------|------------------|
| Gastos del Personal                     | 709,442          | 620,151          |
| Recuperación Gastos del Personal        | 0                | 0                |
| Arriendo Operativo                      | 57,281           | 60,317           |
| Fletes , Despachos y Envíos             | 9,266            | 10,561           |
| Garantías                               | 35,524           | 30,811           |
| Gastos de Viaje y Representación        | 45,963           | 37,697           |
| Honorarios Profesionales                | 5,581            | 1,207            |
| Impuestos , Tasas , Contribuciones      | 32,558           | 16,161           |
| Mantenimiento y Reparaciones            | 108,864          | 68,876           |
| Publicidad y Mercadeo                   | 302,862          | 164,956          |
| Depreciaciones                          | 79,549           | 89,722           |
| Seguros y Amortizaciones                | 378              | 1,083            |
| Servicios Básicos                       | 49,156           | 41,560           |
| Servicios Contratados                   | 55,669           | 52,606           |
| Otros de Operación                      | 78,995           | 78,374           |
| Gastos Generales                        | 47,343           | 41,564           |
| <b>Total</b>                            | <b>1,618,431</b> | <b>1,315,647</b> |

**(20) Gastos de Administración.**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| <b>Años terminados en Diciembre 31.</b> | <b>2,018</b>   | <b>2,017</b>   |
|---|----------------|----------------|
| Gastos del Personal                     | 22,934         | 19,748         |
| Recuperación Gastos del Personal        | 48,000         | 11,481         |
| Arriendo Operativo                      | 0              | 0              |
| Fletes , Despachos y Envíos             | 0              | 0              |
| Gastos de Viaje y Representación        | 14,971         | 4,889          |
| Honorarios Profesionales                | 70,959         | 10,284         |
| Impuestos , Tasas , Contribuciones      | 8,363          | 22,357         |
| Mantenimiento y Reparaciones            | 40,207         | 109,509        |
| Publicidad y Mercadeo                   | 555            | 85             |
| Depreciaciones                          | 56,933         | 3,380          |
| Seguros y Amortizaciones                | 10,886         | 7,538          |
| Servicios Básicos                       | 1              | 88             |
| Servicios Contratados                   | 350            | 683            |
| Otros de Operación                      | 0              | (225)          |
| Gastos Generales                        | 51,541         | 23,714         |
| <b>Total</b>                            | <b>325,700</b> | <b>213,531</b> |

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

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

**(22) Impuesto a la Renta.**

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

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2010 al 2018 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

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

| <u>Diciembre 31.</u>  | <u>2,018</u> | <u>2,017</u> |
|---|--------------|--------------|
| Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta  | (192,242)    | 287,290      |
| 15% participación de trabajadores   | 0            | 43,093       |
| <hr/>   |              |              |
| Utilidad después de participación a trabajadores  | (192,242)    | 244,196      |
| Más gastos no deducibles diferencias permanentes  | 186,466      | 26,548       |
| Más gastos no deducibles diferencias temporales   | 74,612       |              |
| Menos Ingresos Exentos  | (2,105)      | (36,349)     |
| Más incurridos para generar ingresos exentos  | 0            | 35,662       |
| Más participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos  | 0            | 103          |
| Menos Beneficios Tributarios por contratación de trabajadores   | 0            | 0            |
| <hr/>   |              |              |
| Base imponible sobre utilidades no reinvertidas   | 66,731       | 270,160      |
| <hr/>   |              |              |
| Impuesto a la renta afectado por 25% y 22%  | (16,683)     | (59,435)     |
| Anticipo del impuesto a la renta calculado para el 2018 y 2017  | (110,746)    | (73,587)     |
| <hr/>   |              |              |
| Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros (mayor entre anticipo y 25% y 22% de impuesto a la renta) | (110,746)    | (73,587)     |

## INDUWAGEN S.A.

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

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

#### (22) Impuesto a la Renta (Continuación).

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

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

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

#### (23) Transacciones con partes relacionadas.

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

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

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

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

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

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

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

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

**(24) Eventos subsecuentes.**

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