



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

 Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403

 Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013

 Celulares: 0999618292

 www.grupocampos.org

 [grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)

 Email: campos.asociados1@gmail.com

 [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)

Guayaquil - Ecuador

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7 – 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 – 30

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
COMPAÑÍA	-	INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAs	-	Normas Internacionales de Auditoría



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Guayaquil, 8 de febrero de 2019

A la Junta Directiva y Accionistas de

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.

Opinión

Los estados financieros adjuntos de **INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.** los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.** al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIAS). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

Asuntos claves de auditoria

Asuntos claves de auditoria son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoria que deban ser informados.



Responsabilidades de la dirección y administración de INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A. Con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecta una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Campos & Asociados

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA.
SC-RNAE-2 No. 527

Juan Villalta

ING. JUAN VILLALTA PORTILLA
Representante Legal



ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIAS (Normas Internacionales de Auditoria), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoria sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel



Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2018	2017
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	\$ 1,579,633	1,391,950
Activos Financieros, netos	4	10,172,345	7,575,005
Existencias	5	16,496,300	12,710,703
Activos por Impuestos Corrientes	6	1,467,662	770,030
Servicios y otros pagos anticipados	7	43,271	660,095
Otros activos corrientes		4,360	648,265
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		29,763,571	23,756,048
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>			
Propiedad, planta y equipos netos	8	8,092,237	7,037,872
Activo Intangible	9	357,055	357,055
Activos Financieros a Largo Plazo	10	3,206,047	4,117,077
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		11,655,339	11,512,003
TOTAL ACTIVO		\$ 41,418,910	35,268,052


Tomas Wiener Leimdorfer.
REPRESENTANTE LEGAL


C.P.A. ALANN GRIJALVA S.
CONTADOR GENERAL
REG. # 1006.11.1080450

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
En Dólares Americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Porción Corriente del Obligaciones Financieras	11	\$ 17,717,262	10,542,847
Pasivos Financieros	12	6,845,959	7,278,831
Vencimiento Corriente de la emisión de obligaciones	15	250,000	1,008,333
Pasivos Por Impuestos Corrientes	13	110,811	142,528
Otros pasivos corrientes	14	1,628,708	1,174,431
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>26,552,740</u>	<u>20,146,970</u>
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	11	837,160	1,039,853
Emisión de Obligaciones a Largo Plazo	15	0	252,083
Pasivos Financieros a Largo Plazo	16	0	207,746
Jubilación Patronal y Desahucio	17	1,584,970	1,383,986
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>2,422,130</u>	<u>2,883,668</u>
TOTAL PASIVOS		<u>28,974,870</u>	<u>23,030,638</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	18	4,000,000	4,000,000
Reserva Legal		909,363	906,85
Resultados Acumulados		6,073,242	5,449,218
Utilidad del Ejercicio		1,461,435	1,881,346
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>12,444,040</u>	<u>12,237,414</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ <u>41,418,910</u>	<u>35,268,052</u>


Tomas Wiener Leimdorfer.
REPRESENTANTE LEGAL


C.P.A. ALANN GRIJALVA S.
CONTADOR GENERAL
REG. # 1006.11.1080450

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
En Dólares Americanos

	Notas	2018	2017
Ventas	19	\$ 44,448,383	36,213,716
Costo de Ventas	19	-33,467,309	-26,783,248
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		10,981,074	9,430,468
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Ventas	20	-6,345,592	-5,367,596
Gastos de Administración	20	-2,524,827	-2,297,954
Gastos Financieros		-1,409,114	-983,572
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-10,279,533	-8,649,122
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		1,614,678	2,371,532
TOTAL INGRESOS/EGRESO NO OPERACIONAL		1,614,678	2,371,532
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		2,316,219	3,152,878
(-) 15% Participación Trabajadores	22	-347,433	-472,932
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		1,968,786	2,679,946
(-) Impuesto a la Renta	22	-629,148	-589,562
RESULTADO DESPUÉS DE IR		1,339,638	2,090,384
(+) Impuesto a la Renta Diferido	22	121,797	0
RESULTADO DESPUÉS DE IRD		1,461,435	2,090,384


Tomas Wiener Leindorfer.
REPRESENTANTE LEGAL


C.P.A. ALANN GRIJALVA S.
CONTADOR GENERAL
REG. # 1006.11.1080450

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	Capital Social	Aportes de Socios Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción Primera Vez NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4,000,000	-	645,281	2,512	235	6,123,688	525,314	11,297,029
Más (menos) transacciones durante el año								
Aporte para Futura Capitalización	-					525,314	-525,314	-
Transferencia de utilidad año anterior	-		261,569			-52,531	-209,038	-
Aumento de Reserva Legal						-1,150,000		-1,150,000
Dividendos por Pagar							2,090,384	2,090,384
Utilidad Líquida del Ejercicio								
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4,000,000	-	906,850	2,512	235	5,446,470	1,881,346	12,237,414
Más (menos) transacciones durante el año								
Aporte para Futura Capitalización								
Aumento de Capital en Trámite						1,878,499	-1,881,346	-2,847
Transferencia de utilidad año anterior								
Aumento de Reserva Legal						-1,251,962		-1,251,962
Dividendos por Pagar							1,461,435	1,461,435
Utilidad Líquida del Ejercicio								
Saldo al 31 de diciembre del 2018	4,000,000	-	906,850	2,512	235	6,073,007	1,461,435	12,444,040

Tomas Wiener Leimdorfer.
REPRESENTANTE LEGAL

C.P.A. ALANN GRIJALVA S.
CONTADOR GENERAL
REG. # 1006.11.1080450

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2018

Expresado en US \$ Dólares

	<u>2018</u>
Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de operación:	
Cobros procedentes de bienes y prestación de servicios	43,740,136
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, empleados	-47,032,844
Otros Ingresos netos	96,302
Intereses y otros gastos financieros	-657,629
Otras entradas y salidas de efectivo	-
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>-3,854,035</u>
Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de inversión:	
Otros (pagos) cobrar por adquisición de acciones o instrumentos de deuda	682,180
Adiciones de Propiedad y equipos netos	-1,660,081
Importe procedente de ventas de propiedad, planta y equipo	-
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>-977,902</u>
Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de financiamiento:	
Aporte en efectivo por aumento de capital	-
Ingresos (Pagos) provenientes de préstamos y obligaciones financieras, neto	6,271,582
Emisión de obligaciones	-
Dividendos Pagados	-1,251,962
Préstamos relacionados, neto	-
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>5,019,620</u>
Aumento neto en efectivo	<u>187,683</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>1,391,950</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>1,579,633</u>


Tomas Wiener Leindorfer.
REPRESENTANTE LEGAL
C.P.A. ALANN GRIJALVA S.
CONTADOR GENERAL
REG. # 1006.11.1080450

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017****1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR S.A..- La Compañía fue constituida el 16 de diciembre de 1983 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de febrero de 1984. Su domicilio y actividad comercial es realizada en la Av. Carlos Julio Arosemena Km. 4,5 - Edificio Indusur. Su actividad principal consiste en la venta al por mayor y menor de maquinarias e incluso piezas, partes y repuestos, cuenta con un contrato de distribución exclusiva de Cummins Power Generation y Cummins Inc. para la compra y distribución de generadores eléctricos, para el área agrícola, industrial, marina, construcción, transporte, telecomunicaciones y de seguridad.

La Compañía manifiesta asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 0950681708001, tiene a su haber 14 establecimientos a nivel Nacional ubicados en las Provincias de Guayas, Los Ríos, Pichincha y Azuay, con proyecciones a incrementar el número de establecimientos, nota 8. Su dirección electrónica es www.indusur.com.

Operaciones.- La Compañía concentra sus ingresos en la venta de camiones marca kenworth y motores - generadores de la marca Cummins, exclusivas de Indusur Industrial del Sur S.A.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 06 del 2019. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, serán aprobados por la Junta General de Accionistas mediante acta del febrero 26 del 2019.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terreno, edificios e instalaciones que han sido medido a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional y moneda de presentación.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de 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 éste 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 de 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, éstos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Son registradas al costo al momento de la negociación de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.** - Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.
- **Obligaciones bancarias.** - Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.
- **Emisión de obligaciones.** - Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de la obligación.

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

- **Mercado.** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado y el crecimiento de la competencia local. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios de los bienes importados, así como en los servicios aduaneros y tasas arancelarias.
- **Crédito.** - Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta a riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
 - **Liquidez.** - Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo, cuando un requerido de financiamiento ha optado por acceder a líneas de crédito con partes relacionadas locales e instituciones financieras.

Efectivo en caja y bancos. - Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos, disponibles a la vista.

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 consideradas irrecuperables, nota 4

Existencias. - Están conformados principalmente por maquinarias, repuestos, accesorios y otros materiales para los servicios técnicos. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no excede el valor neto realizable. Debido a la

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

naturaleza de los inventarios, la Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Propiedades y equipos.- Están registradas a costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. El costo de los edificios y terrenos incluye la revaluación efectuada en el periodo 2011. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base a vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Inversión en acciones - Las inversiones en acciones donde la participación es mayor al 20% se encuentran registradas bajo el método de participación. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de inversiones y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de las acciones.

Activos y pasivos por impuestos corrientes. El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensualmente o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Otras obligaciones corrientes - Están constituidas principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. El referido Código establece también una indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. En los últimos años la Compañía no ha realizado esta apropiación de utilidades.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Reconocimiento de costos y gastos. - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos. Los intereses pagados son registrados mediante el método del efectivo y se originan en los préstamos concedidos por instituciones financieras locales y del exterior.

Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 13% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 25.

Impuesto a la renta. - La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, materia vegetal, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre de ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 13.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrán variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	1,502,971	1,382,800
Caja	<u>76,661</u>	<u>9,150</u>
Total	<u>1,579,633</u>	<u>1,391,950</u>

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)**

Bancos locales y del exterior.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales y del exterior, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

A 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	2018	2017
	(Dólares)	
Cientes	7,806,612	7,115,640
Cuentas por cobrar otros	1,306,732	371,241
Funcionarios y empleados	1,059,001	83,124
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>10,172,345</u>	<u>7,575,005</u>

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2018, representan principalmente las ventas a crédito de camiones - motores y repuestos las mismas que tienen un vencimiento promedio de 47 días plazos.

Cuentas por cobrar otros.- Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan principalmente valores por recuperar a otras compañías.

Provisión para cuentas incobrables.- En los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	2018	2017
	(Dólares)	
Saldo Inicial	359,332	345,195
Más: Provisión anual	137,704	43,260
Menos: Castigo a resultados	(255,209)	(29,123)
Saldo Final	<u>241,827</u>	<u>359,332</u>

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	2018	2017
	(Dólares)	
Camiones	3,419,873	1,535,477
Repuestos	4,788,753	4,484,854
Motores y generadores	5,151,240	4,042,458
Audio - video - comunicaciones	1,054,901	1,223,136
Alarmas	7,721	18,967
Maquinarias y tractores	47,435	47,129
Materiales servicio técnico	136,468	119,435
Otros	<u>1,850,905</u>	<u>1,238,937</u>
Total	<u>16,496,300</u>	<u>12,710,703</u>

5. **EXISTENCIAS (Continuación)**

Camiones. - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan principalmente camiones y tractocamiones de la marca Kenworth marca exclusiva de venta representada por la Compañía a nivel nacional.

Repuestos. - La Compañía comercializa repuestos originales de las marcas Cummins, Kenworth, Paccar, Panasonic a nivel nacional, las cuales están disponible para su comercialización.

Motores y generadores. - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se encuentra representada por motores para camiones y vehículos marinos, generadores eléctricos y demás implementos para generación de energía, cuya marca exclusiva para la distribución a nivel nacional es Cummins.

Maquinarias y tractores. - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se encuentra representada por maquinarias agrícolas, tractores e implementos de la marca John Deere, la compañía relacionada Motores y Tractores Motrac S.A., a la fecha de este informe (febrero 6 del 2019) es quien posee la exclusividad de la marca.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	2018	2017
	(Dólares)	
Impuesto a la salida de divisas	659,268	284,733
Impuesto a la Renta Retenciones en la Fuente	468,195	375,269
Impuesto al valor agregado IVA	340,199	0
N/C Desmaterializadas	0	110,028
Total	1.467.662	770.030

Retenciones del Impuesto a la Salida de Dividas (ISD). - Representan retenciones efectuadas a la Compañía al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo, en el ejercicio fiscal en que se generó, o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a saldos del año por US\$. 1,063,908 (nota 22).

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	2018	2017
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	0	660,095
Pasan:	0	660,095

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

	2018	2017
	(Dólares)	
Vienen:	0	660,095
Depósitos en garantías	0	0
Seguros	<u>43,271</u>	<u>0</u>
Total	<u>43,271</u>	<u>660,095</u>

8. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	2018	2017
	(Dólares)	
Terreno	1,789,863	1,789,869
Construcciones y proyecto	357,031	2,733,432
Instalaciones	1,529,133	1,410,233
Vehículos	1,330,964	1,154,634
Muebles y enseres	985,526	821,815
Equipos de computación	749,347	684,313
Herramientas y equipos	899,410	734,908
Maquinarias	78,736	78,736
Edificios	3,157,637	28,323
Activos revalorizados	<u>2,003,375</u>	<u>2,003,375</u>
Subtotal	12,881,123	11,445,639
Menos: Depreciación acumulada	<u>(4,788,886)</u>	<u>(4,407,766)</u>
Total	<u>8,092,237</u>	<u>7,037,872</u>

En los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	2018	2017
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	7,037,872	5,853,603
Más: Adiciones	4,684,032	3,367,935
Menos: Depreciación anual	(484,265)	(310,805)
Menos: Ventas y bajas	(148,672)	1,975,468
Menos: Ajustes y Reclasificaciones	<u>(2,996,529)</u>	<u>110,627</u>
Saldo Final, neto	<u>8,092,237</u>	<u>7,037,872</u>

Adiciones - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a desembolsos para diversas adecuaciones en Durán.

9. **INVERSION EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente.

9. **INVERSION EN ACCIONES** (Continuación)

		2018	2017
		(Dólares)	
	Participación		
Tropicatos S.A.	25.0%	38,802	38,802
Interelectronica S.A.	100.0%	13,599	13,599
Coseguros S.A.	90.0%	3,065	3,155
Tecnicbras (fideicomiso)	100.0%	800	800
Electroquil S.A.	50.0%	311	311
Motcum S.A.	1.6%	41	41
Induwagen S.A.	0.00007%	36	36
Otras inversiones		<u>300,401</u>	<u>300,401</u>
Total		<u>357,055</u>	<u>357,055</u>

Inversiones en acciones.- Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones están registradas en base al costo de adquisición, excepto por la inversión mantenida en la compañía Tropicatos S.A., la cual fue ajustada bajo el método de medición Valor Patrimonial Proporcional (VPP) al 31 de diciembre del 2013.

10. **ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representa préstamos entregados a la Compañía MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A. por US\$ 2,033,100 a una tasa de interés del 9.5% anual, depósitos en garantía por US\$ 51,151 y no tienen fecha específica de vencimiento y activos diferidos a largo plazo por US\$ 121,797.

11. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2018

BANCO	No.	% anual	Monto	Vencimiento	SALDO	PORCIÓN CORRIENTE	LARGO PLAZO
BCC BOLIVARIANO	PHC-148451	8%	3,000,000.00	25/02/2019	750,000.09	750,000.09	0.00
BCC BOLIVARIANO	FHC-169045	7%	1,000,000.00	13/02/2019	100,666.70	100,666.70	0.00
BCC BOLIVARIANO	P4C-170122	7%	5,000,000.00	15/04/2020	2,231,111.35	2,496,172.80	837,160.56
BCC BOLIVARIANO	P4C-177504	7.75%	1,000,000.00	19/08/2019	750,000.00	750,000.00	0.00
BCC BOLIVARIANO	PHC-177171	7%	108,954.00	19/01/2019	108,954.00	108,954.00	0.00
BCC BOLIVARIANO	PHC-179633	9.99%	500,000.00	21/10/2019	415,666.66	415,666.66	0.00
BCC BOLIVARIANO	PHC-181062	8.83%	500,000.00	13/11/2019	458,333.33	458,333.33	0.00
BCC BOLIVARIANO	PHC-181067	8.83%	800,000.00	15/11/2019	733,333.33	733,333.33	0.00
BCC BOLIVARIANO	PHC-181796	8.83%	1,000,000.00	12/12/2019	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
BCC BOLIVARIANO	FCIB0018000524	5.64625%	181,374.00	04/06/2015	181,374.00	181,374.00	0.00
BCC BOLIVARIANO	FCIB0018000523	5.64525%	105,429.09	03/06/2015	105,429.09	105,429.09	0.00
PASAN					<u>8,604,090.56</u>	<u>7,166,990.00</u>	<u>837,160.56</u>

VIENFN					8,004,090.56	7,166,930.00	837,160.56
BDO. BOLIVAR AND	FVC-161055	8%	17,222.50	14/08/2020	5,364.30	9,564.50	0.00
BDO. BOLIVAR AND	S114-01	8%	66,083.13	04/04/2019	56,791.10	56,390.10	0.00
BDO. INTERNACIONAL	100810609	8.50%	500,000.00	03/09/2019	278,914.57	378,914.57	0.00
BDO. INTERNACIONAL	100420322	8.50%	1,000,000.00	05/05/2019	757,829.14	757,829.14	0.00
BDO. INTERNACIONAL	100320388	8.90%	1,500,000.00	17/07/2019	1,134,564.85	1,134,564.85	0.00
BDO. INTERNACIONAL	100320475	8.40%	1,000,000.00	25/10/2019	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
BDO. INTERNACIONAL	100320584	8.45%	1,000,000.00	02/11/2019	920,030.04	920,030.04	0.00
BDO. INTERNACIONAL	100320706	8.55%	1,000,000.00	02/12/2019	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
BDO. PRODUBANCO	CAR-20200227001	8.55%	1,500,000.00	06/07/2019	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
BDO. PRODUBANCO	CAR-20200224229001	8.55%	1,000,000.00	01/04/2019	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
BDO. PRODUBANCO	CAR-20200227472001	8.55%	1,500,000.00	19/11/2019	1,500,000.00	1,500,000.00	0.00
BDO. GUAYAQUIL	AD-136555	7.25%	1,000,000.00	21/08/2019	758,291.34	758,291.34	0.00
BDO. GUAYAQUIL	AD-136555	9.02%	1,000,000.00	06/09/2019	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
BDO. GUAYAQUIL	PD-136555	8.50%	25,446.20	05/02/2022	15,078.86	12,071.86	0.00
BDO. GUAYAQUIL	PD-136555	8.50%	25,446.20	25/02/2022	18,073.86	18,073.86	0.00
SALDOS					18,554,429.30	17,717,262.74	837,160.56

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2017, un detalle es el siguiente:

	2019	2017
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	1,559,053	1,903,825
Exterior	3,575,316	3,972,542
Anticipos de clientes	1,380,605	1,397,774
Compañías relacionadas	630,984	4,690
Otros	0	0
Tota.	6,845,954	7,278,831

12. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan valores a cancelar por concepto de adquisiciones de maquinarias, motores y repuestos para su posterior venta de las principales marca con las que opera la Compañía como es Cummins Power Generation y Panasonic Latin America S.A..

Anticipo de clientes.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a anticipos recibidos de clientes para la compra de camiones, maquinarias y repuestos.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta por pagar, nota 25	0	0
Impuesto al valor agregado - IVA	0	15,891
Retenciones del Impuesto a Valor agregado - IVA	29,849	70,493
Retenciones en la fuente	75,894	56,944
Impuesto a la salida de divisas - ISO	<u>5,068</u>	<u>0</u>
Total	<u>110,811</u>	<u>142,528</u>

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% Participación de trabajadores, nota 20 y 25	347,433	472,932
Décimo cuarto sueldo	53,574	47,164
Vacaciones	99,248	52,655
Fondo de reserva	8,419	114,194
Décimo tercer sueldo	<u>31,424</u>	<u>43,463</u>
Subtotal	<u>540,098</u>	<u>730,408</u>
<u>Otras:</u>		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	111,413	79,247
Intereses Deceval	2,772	28,940
Jubilación Patronal	37,196	60,661
Diferidos	48,095	166,737
Dividendos Accionistas	319,884	0
Otros	569,250	108,438
Subtotal	<u>1,088,610</u>	<u>444,023</u>
Total	<u>1,628,708</u>	<u>1,174,431</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial - Pasivo	730,408	815,192

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial - Vienen:	730.408	815.192
Más: Provisiones	1.050.737	1.008.333
Menos: Pagos	(1.241.046)	(815.192)
(+/-): Ajuste	<u>(60.901)</u>	<u>(277.925)</u>
Saldo final	<u>540.098</u>	<u>730.408</u>

15. EMISIÓN DE OBLIGACION A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISIÓN DE OBLIGACION

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
<u>Emisión de obligaciones (DECEVALE S.A.)</u>		
• Emisión de obligaciones por US\$. 5,000,000, contraída en agosto 14 del 2012, con vencimiento en abril 14 del 2019 y con tasa de interés anual del 7.50%. Se compone de títulos desmaterializados a un plazo de 1.800 días "Clase A" y 2.160 días "Clase B", el tipo de pago es trimestral tanto del interés como del capital.	0	10,416
• Segunda Emisión de obligaciones por US\$. 3,000,000, contraída en enero 20 del 2014, con vencimiento en febrero 10 del 2019 y con tasa de interés anual del 8%. Se compone de títulos desmaterializados a un plazo de 1.800 días, el tipo de pago es trimestral tanto del interés como del capital	250,000	1,250,000
Menos: Vencimiento corriente primera emisión	(0)	(8,333)
Menos: Vencimiento corriente segunda emisión	<u>(250,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Total Emisión de Obligaciones a Largo Plazo	<u>0</u>	<u>252,083</u>

16. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Dividendos accionistas	0	203,842
Préstamos accionistas	<u>0</u>	<u>3,904</u>
Total	<u>0</u>	<u>207,746</u>

Dividendos accionistas.- Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden principalmente a saldos por dividendos a cancelar a los accionistas de la Compañía correspondiente a las utilidades obtenidos por los periodos contables 2010, 2011 y 2017.

17. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	1,240,647	1,080,131
Indemnizaciones	<u>344,323</u>	<u>303,855</u>
Total	<u>1,584,970</u>	<u>1,383,986</u>

En los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	1,383,986	1,823,681
Más: Provisiones	283,719	244,449
Menos: Pagos	(82,735)	(362,746)
Menos: Transferencias y Ajustes	<u>(0)</u>	<u>(321,398)</u>
Saldo Final, neto	<u>1,584,970</u>	<u>1,383,986</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones, fue registrada por la Compañía con base a estudio actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda. El valor presente actuarial fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	386	375
Número de empleados	276	231
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%

18. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Capital social. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está representado por 62.500.000 acciones comunes en valor nominal de US\$. 0.01 cada una, respectivamente, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Fideicomiso de Garantía, Adm. y Pago Indusui-CFN	60,600,000	2,424,000	60.60%
Mercadería S.A.	18,470,000	738,800	18.47%
Inversiones Germania S.A.	13,450,000	538,000	13.45%
Inmobiliaria Gunsa C. Ltda.	5,120,000	204,800	5.12%
Ecio-Lince Davalos Antonio Xavier	970,000	38,800	0.97%
Motcum S.A.	687,606	27,504	0.75%
Guerrero Muna Elba Yolanda	400,000	16,000	0.40%
Palacios Berzallo Cesar Humberto (Hrdo)	302,394	12,096	0.74%
Total	100,000,000	4,000,000	100%

El 5 de agosto del 2014 fue aprobado por parte de la Superintendencia de Compañías y Valores mediante resolución SCV-INC-DNASD-SAS-14-0005056 el aumento de capital por: US\$. 1,500,000 e inscrita en el Registro Mercantil en agosto 5 del 2014.

Con base en la Resolución NAC-DGFRCS12-00177, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC deben obligatoriamente reportar ante el SRI, el domicilio o residencia, porcentaje accionario, etc. a través del anexo de accionistas participos, socios, miembros de directorio y administradores La Compañía cumplió con la presentación de esta información en febrero 28 de 2015, por el ejercicio económico del 2014. Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 19 del 2015), la información correspondiente al ejercicio económico 2015, se encuentra en proceso de presentación al Organismo Fiscal.

Aporte para futuro aumento de capital. - Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía procedió a tomar de sus resultados acumulados US\$. 1,500,000 para incrementar su capital, la misma que ya se efectivizó ante la Superintendencia de Compañías

Pago de dividendos. - Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía procedió a cancelar a sus accionistas el valor de US\$. 1,200,000 y US\$. 1,150,000, respectivamente, por concepto de dividendos generados en los periodos 2017 y 2016, respectivamente. Aprobado mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada en febrero 15 del 2018 y febrero 10 del 2017.

Ajustes de años anteriores - Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía realizó el ajuste de Impuesto a la salida de divisas ISD registrado en el costo de venta a cuentas por cobrar, generando variaciones en los cálculos previamente establecidos de impuesto a la renta, participación de trabajadores y reserva legal.

19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>-----VENTAS-----</u>		<u>-----COSTO DE VENTAS-----</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Línea de Negocio:</u>	. . . (Dólares) . . .			
Kenworth	17,750,677	9,201,801	14,809,219	7,362,514
Cummins	20,215,332	21,146,089	13,578,984	14,632,206
Consumibles	2,445,836	2,548,438	1,746,291	1,960,128
Comunicaciones	3,201,960	2,614,025	2,549,289	2,147,326
Otras Líneas	804,582	703,363	783,526	681,074
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>44,448,383</u>	<u>36,213,716</u>	<u>33,467,309</u>	<u>26,783,248</u>

20. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION

GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Sueldos y salarios	868,844	845,454
Mantenimiento	290,484	436,574
Beneficios sociales y aportes	466,312	373,763
Depreciaciones	104,555	97,971
Impuestos y contribuciones	114,867	101,289
Honorarios	189,182	189,238
Seguros	61,268	69,848
Movilización y transporte	6,850	6,914
Otros	<u>410,465</u>	<u>179,883</u>
Total	<u>2,524,827</u>	<u>2,257,954</u>

Otros. - A 31 de diciembre del 2018, incluyen principalmente desembolsos efectuados para materiales de oficina, procesamiento de datos y servicios básicos

GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dó ares)	
Sueldos y salarios	2,009,550	1,875,704
Comisiones	207,855	2,700
Beneficios sociales y aportes	994,462	891,766
Arriendos	417,707	404,540
Depreciaciones	308,571	141,771
Mantenimiento	317,597	342,782
Guardiania	197,754	176,653
Servicios básicos	160,270	144,522
Servicios en garantía	205,988	117,955
Gastos de viaje	178,128	150,960
Publicidad y promoción	300,740	114,583
Transporte y movilización	308,728	260,025
Honorarios	25,725	74,427
Combustible	55,155	41,835
Seguros	100,315	54,265
Otros	<u>556,847</u>	<u>523,108</u>
Total	<u>6,345,582</u>	<u>5,367,587</u>

22. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

En los años 2018 y 2017, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
<i>Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta</i>	2,316,219	3,152,678
Más:		
Gastos no deducibles	551,456	58,215
Gastos incurridos en generar rentas exentas		355,354
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	20,038	4,756
Menos:		
15% de participación de trabajadores	(347,433)	(472,932)
Otras rentas	(133,587)	(388,064)
Deducción por incremento neto de empleados	(_____ 0)	(31,380)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>2,516,593</u>	<u>2,679,828</u>
25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>629,418</u>	<u>589,562</u>

2018 **2017**
(Dólares)

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para los años 2018 y 2017

Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2018 y 2017	357,413	295,661
22% de impuesto a la renta	<u>629,148</u>	<u>589,562</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% de impuesto a la renta)	<u>629,148</u>	<u>589,562</u>

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 2018, por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto a la renta cuyo monto ascendió a US\$. 456,700 (en el año 2017, correspondía al impuesto a la renta por US\$. 589,562).

Gastos no deducibles. En el año 2018, incluye principalmente gastos no deducibles por US\$ 112,904 (US\$. 56,352 en el año 2017), gastos de depreciación (no deducible) US\$. 2,163 en el año 2017.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la liquidación del impuesto a la renta a la fecha de presentación de la respectiva declaración sería el siguiente:

2018 **2017**
(Dólares)

Impuesto a la renta causado	629,148	589,562
Impuesto a la salida de divisas - (SD)	(1,288,416)	(790,144)
Retenciones en la fuente del año	(419,110)	(375,269)
Anticipo del impuesto a la renta pagado	<u>(0)</u>	<u>(20,318)</u>
Saldo (a favor) por pagar, nota 6 y 23	<u>(1,078,386)</u>	<u>(596,170)</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 y 2014, no han sido revisadas por el SRI. La Gerencia de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

23. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En los años 2018 y 2017, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
<u>Ventas a Crédito:</u>		
Motores y Tractores MOTRAC S.A.	336,628	290,402
<u>Ingresos por rendimientos financieros y servicios administrativos:</u>		
Motores y Tractores MOTRAC S.A.	938,253	1,113,235
<u>Egresos por rendimientos financieros y servicios administrativos:</u>		
Motores y Tractores MOTRAC S.A.	525,433	174,053
<u>Adquisición de existencias:</u>		
Motores y Tractores MOTRAC S.A.	0	5,664
Panasonic Latin América S.A.	<u>688,555</u>	<u>955,747</u>
Total	<u>2,488,879</u>	<u>2,543,101</u>

25. COMPROMISOS

Contrato hipotecario y anticresis a favor del Banco Bolivariano C.A..- El 23 de septiembre del 2013, la Compañía celebró mediante escritura pública Nº. 2013-17-1-35- P3973 a favor del Banco Bolivariano S.A., la hipoteca con el carácter de abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar, gravar, arrendar y de primera inscripción sobre un inmueble ubicado en Durán, con el fin de garantizar todas y cada una de las obligaciones que contrajera la Compañía con el Banco en mención, considerándose una cuantía indeterminada y con vencimiento hasta la cancelación total y extinción de todas las obligaciones que respalda a su haber, nota 11 y 16.

Contrato hipotecario y anticresis a favor del Banco Bolivariano C.A. - e 23 de septiembre del 2013, INDUSUR, INDUSTRIAL DEL SUR S.A. celebró mediante escritura pública Nº. 2013-17-1-35-P3974 a favor del Banco Bolivariano S.A., la hipoteca con el carácter de abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar, gravar, arrendar y de primera inscripción sobre un inmueble ubicado en la ciudad de Sangolquí, con el fin de garantizar todas y cada una de las obligaciones que contrajera la Compañía con el Banco en mención, considerándose una cuantía indeterminada y con vencimiento hasta la cancelación total y extinción de todas las obligaciones que respalda a su haber, nota 11 y 16.

Contrato de construcción de obra..- El 12 de junio del 2013, se suscribió contrato con el Ing. Augusto Reyes Vinuesa, con el objeto de realizar la construcción de la sucursal ubicada en la ciudad de Sangolquí (construcción de: taller automotriz, lavadora de autos, bodega de repuestos, oficinas y área de exhibición de camiones, cerramiento de mallas y área de circulación) por un monto de US\$. 1,015,198 más IVA, el cual incluirá los materiales y mano de obra para su efecto, la cancelando se efectuara de la siguiente manera: anticipo de US\$. 100,000 a la firma de suscripción del contrato y 10 cuotas mensuales por US\$. 100,000 considerando en esta última la cancelación del impuesto al valor agregado. Al 31 de diciembre del 2015, el presente se encuentra activo.

26. CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS DE INFORMACION

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha cumplido con la siguiente entrega de información estipulado en el siguiente marco regulatorio:

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 resolución sustitutiva a la Resolución No. UAF-DG-2011-0052 del 29 de julio de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 542 de 26 de septiembre de 2011 se resolvió que las personas jurídicas 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 Delitos y que deberán reportar: 1) Las operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas, o de tentativas de operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas. Se deberá adjuntar todos los sustentos del caso. El reporte de tentativas se deberá realizar solo cuando 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 30 días; 3) Reporte de no existencia de operaciones y transacciones económicas que iguales o superen el umbral legal.

27. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha emitido obligaciones en dos oportunidades:

a. Primera Emisión:

Contrato de Emisión de Obligaciones. Con fecha mayo 20 del 2012, en base a la facultad que le confiere el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores, la Compañía resuelve emitir Obligaciones, aprobada mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de mayo del 2012. El monto de la obligación asciende a US\$. 5,000,000 a ser captados mediante títulos valores, los cuales serán emitidos de forma materializada o desmaterializada a voluntad del inversionista, todos los plazos se computarán a partir de la fecha en que se realice la primera colocación de la emisión, a una tasa del 7.50% anual y tendrán un plazo de 1.800 días "Clase A" o de 2.160 días "Clase B", considerándose en ambos casos una base comercial de 360 días por año, nota 17.

El objeto de la emisión, es financiarse a través del mercado de valores, para obtener recursos líquidos de los cuales, para capital de trabajo se destinará el 80% de la emisión y para sustitución de Pasivos, el 20% de la emisión.

b. Segunda Emisión:

Contrato de Emisión de Obligaciones.- Con fecha enero 20 del 2014, en base a la facultad que le confiere el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores, la Compañía resuelve emitir Obligaciones, aprobada mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de octubre del 2013 El monto de la obligación asciende a US\$. 5,000,000 a ser captados mediante títulos valores, los cuales serán emitidos de forma desmaterializada, todos los plazos se computarán a partir de la fecha en que se realice la primera colocación de la emisión, a una tasa del 8% anual y tendrán un plazo de 1.800 días, considerándose en ambos casos una base comercial de 360 días por año, nota 17.

El objeto de la emisión, es financiarse a través del mercado de valores, para obtener recursos líquidos de los cuales, para capital de trabajo se destinará el 50% de la emisión y para sustitución de Pasivos, el 50% de la emisión.

Las obligaciones que se emitan, constarán con la garantía general del EMISOR, es decir, con todos sus Activos no gravados, conforme lo dispone el Artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores. Para efectos del monto máximo de obligaciones con garantía general, no se considerarán los activos diferidos, los que se encuentren en litigio.

27. EMISION DE OBLIGACIONES (Continuación)

La Emisión de Obligaciones están sustentadas en contratos elevados a Escritura Pública ante el Notario Décimo tercero del Cantón Guayaquil de fecha junio 11 del 2012 y noviembre 14 del 2014, respectivamente, que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: Industrial del Sur Incusur S.A. como "Emisora", Casas de Valores Advfin S.A. como "Agente Colocador" y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. como "Representante de las Obligacionistas". El Agente Pagador de las obligaciones es DECEVALE S.A.

28. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido reclasificados para su adecuada presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este Informe (febrero 10 del 2019), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.