



**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA  
S.A. I.I.A.S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.

Guayaquil, 6 de mayo de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.  
Guayaquil, 6 de mayo de 2014

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. al 31 de diciembre del 2013, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Sandra Vargas L.*

Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

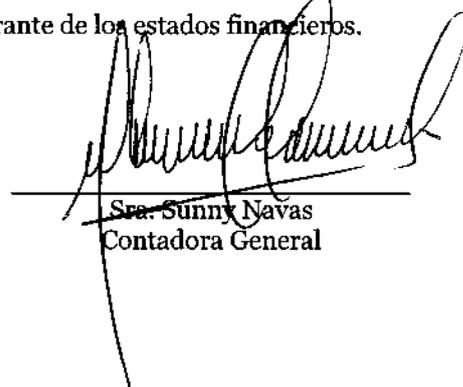
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,663,780	1,820,006
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	24,776,532	31,493,050
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	20,283,458	22,046,256
Cuentas por cobrar a accionistas	17	1,600,000	-
Cuentas por cobrar a empleados		1,045,436	1,252,017
Otras cuentas por cobrar		63,118	63,037
Anticipos a proveedores	8	2,934,812	1,254,151
Impuestos por recuperar	9	22,722	494,175
Inventarios	10	48,296,370	45,903,921
Otros activos		318,424	297,897
<b>Total activos corrientes</b>		<b>102,004,652</b>	<b>104,624,510</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en acciones	11	3,100,362	3,112,862
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	7,233,185	2,197,582
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	1,280,385	1,065,262
Propiedades y equipos	12	33,785,110	33,317,195
Propiedades de inversión		32,736	208,720
Depósitos en garantía		15,677	16,897
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>45,447,455</b>	<b>39,918,518</b>
<b>Total activos</b>		<b>147,452,107</b>	<b>144,543,028</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



Sra. Sunny Navas  
Contadora General

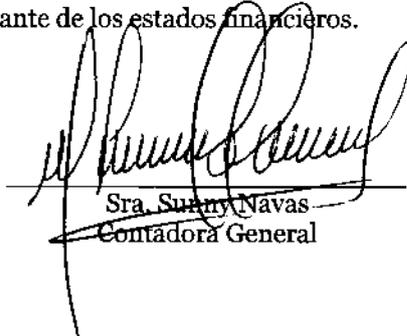
**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	6	763,090	2,771,446
Préstamos con instituciones financieras	13	2,003,819	-
Cuentas por pagar a proveedores	15	43,285,070	43,424,597
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	1,128,549	1,292,605
Provisiones y otras cuentas por pagar	19	6,184,379	6,807,880
Impuestos por pagar	16	3,473,841	2,356,308
Impuesto a la renta por pagar	18	362,777	237,959
Anticipos recibidos de clientes	14	2,363,817	4,657,315
Beneficios sociales a empleados	20	1,953,162	2,476,658
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>61,518,504</b>	<b>64,024,768</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios a los empleados	20	4,748,639	3,329,506
Impuesto a la renta diferido	18	367,568	490,076
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>5,116,207</b>	<b>3,819,582</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>66,634,711</b>	<b>67,844,350</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	21	18,000,000	18,000,000
Reservas		33,140,247	26,179,691
Resultados acumulados		29,677,149	32,518,987
<b>Total patrimonio</b>		<b>80,817,396</b>	<b>76,698,678</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>147,452,107</b>	<b>144,543,028</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

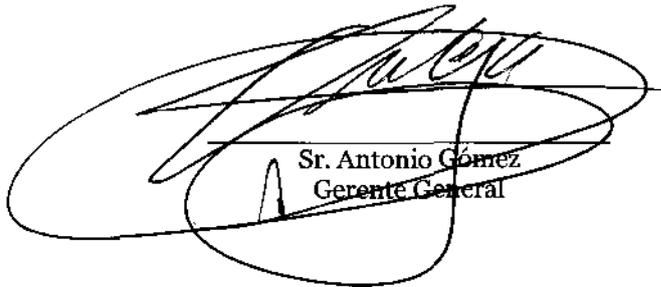
  
Sra. Suany Navas  
Contadora General

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

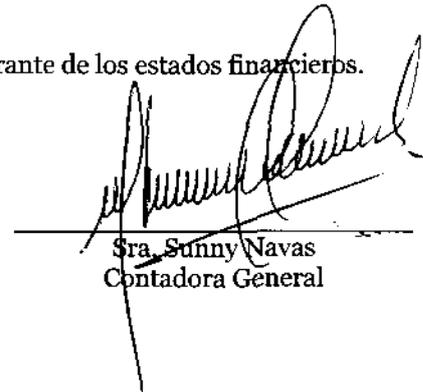
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		224,800,690	243,452,106
Costo de ventas	23	<u>(171,750,326)</u>	<u>(192,549,942)</u>
Utilidad bruta		53,050,364	50,902,164
Gastos de administración	23	(15,380,812)	(13,142,903)
Gastos de venta	23	(30,322,381)	(29,279,118)
Otros egresos	25	(2,140,027)	(1,155,641)
Otros ingresos	25	<u>3,531,674</u>	<u>5,788,131</u>
Utilidad operativa		8,738,818	13,112,633
Gastos financieros	24	(2,744,926)	(4,727,908)
Ingresos financieros	24	<u>3,746,629</u>	<u>4,340,874</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		9,740,521	12,725,599
Impuesto a la renta	18	<u>(2,571,803)</u>	<u>(2,715,043)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>7,168,718</u></u>	<u><u>10,010,556</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



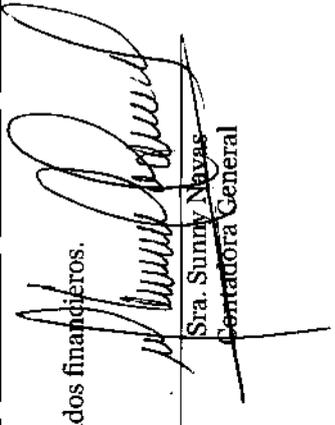
Sra. Sunny Navas  
Contadora General

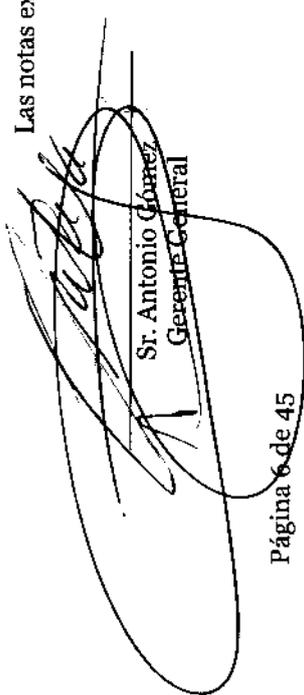
**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados Acumulados			Total	
	Capital social	Facultativa	Legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF		Resultados
Saldo al 1 de enero del 2012	8,000,000	8,805,815	3,879,464	9,352,271	14,430,227	5,287,911	69,755,688
Resolución de la Junta General de Accionistas del 5 de marzo del 2012:							
- Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(3,050,000)	(3,050,000)
- Aprobación para reservas facultativa y legal de las utilidades del 2011	-	2,839,969	654,441	-	-	(3,494,410)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,800,556	1,800,556
Otros ajustes menores	-	1	1	-	-	(17,568)	(17,566)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	8,000,000	2,645,785	4,533,906	9,352,271	14,430,227	8,736,489	76,698,678
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2013:							
- Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(3,050,000)	(3,050,000)
- Aprobación para reservas facultativa y legal de las utilidades del 2012	-	5,959,500	1,000,056	-	-	(6,960,556)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	7,188,718	7,188,718
Saldo al 31 de diciembre del 2013	8,000,000	27,615,285	5,534,962	9,352,271	14,430,227	5,894,651	80,887,396

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Sunny Nayas  
Gerente General

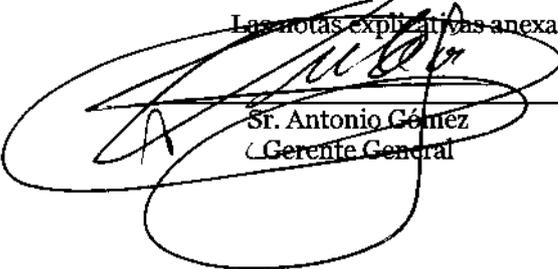
  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

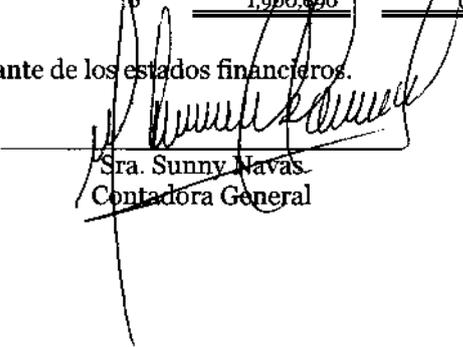
**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		9,740,521	12,725,599
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión deterioro de cuentas por cobrar	7	777,172	326,575
Provisión deterioro de impuesto por recuperar	9	737,516	500,000
Provisión por obsolescencia	10	753,064	-
Interés implícito activos financieros		(282,527)	40,914
Interés implícito pasivos financieros		-	1,237,701
Depreciación del año	12	566,828	519,559
Provisión para garantías	19	(487,427)	462,163
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	20	1,718,915	2,245,694
Provisión para otros beneficios sociales	20	1,514,543	1,603,894
Provisión para jubilación patronal	20	1,627,771	382,814
Provisión para indemnización por desahucio	20	(208,638)	160,038
Propiedades de inversión		146,104	-
		<u>16,603,842</u>	<u>20,204,951</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar corrientes y no corrientes		(2,436,481)	18,601,947
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes		1,830,202	(260,826)
Inventarios		(3,145,513)	29,012,667
Otros activos		(19,307)	(11,204)
Cuentas por pagar a proveedores		(139,527)	(23,691,589)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(164,056)	467,489
Otras cuentas por pagar		(126,661)	(108,802)
Anticipos recibidos de clientes		(2,293,498)	(5,443,274)
Beneficios sociales, impuestos y otros pasivos		(4,980,368)	(7,136,529)
Efectivo neto provisto por las operaciones		5,128,633	31,634,830
Pago de impuesto a la renta		(237,959)	-
Pagos de jubilación patronal y desahucio		-	(138,705)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,890,674</u>	<u>31,496,125</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones en acciones		12,500	-
Adiciones de propiedades y equipos	12	(1,044,262)	(2,321,540)
Ventas netas de propiedades y equipos	12	9,519	10,883
Ventas netas de propiedades de inversión		29,880	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(992,363)</u>	<u>(2,310,657)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(3,050,000)	(3,050,000)
Deudas bancarias y financieras		2,093,819	(30,176,173)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,046,181)</u>	<u>(33,226,173)</u>
Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		2,852,130	(4,040,705)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(951,440)	3,089,265
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,900,690</u>	<u>(951,440)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

  
Sra. Sunny Navas  
Contadora General

## **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### Constitución y operaciones

Importadora Industrial Agrícola S.A. (IIASA o la Compañía) fue constituida en Ecuador en 1950. Su objeto social consiste principalmente en: a) la importación, distribución y venta de maquinaria agrícola e industrial, principalmente de la marca Caterpillar, y b) la venta de repuestos para las maquinarias que comercializa.

La Compañía forma parte del Grupo IIASA, grupo económico local dedicado a la importación y venta de la maquinaria mencionada y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación. El Grupo esta integrado principalmente por IIASA, Macasa - Máquinas y Camiones S.A., Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., Lubrival S.A., Lubricantes Andinos S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA; y liderado por su Holding Modernmar S.A.

Su principal accionista es Modernmar S.A., compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social, por lo cual los estados financieros de IIASA son consolidados por Modernmar S.A.

##### Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 30 de abril del 2014.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La Compañía no presenta estados financieros consolidados con las empresas subsidiarias Endecorpsa S.A., Levertini S.A., Indrix S.A., Sulquinsa S.A., Gamaglito S.A., (en adelante "Subsidiarias"), por cuanto el principal accionista de IIASA, Modernmar S.A. elabora estados financieros consolidados que están disponibles para el público y que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Grávámenes' - Interpretación de na NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y de las nuevas normas e interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios que se presentan en el pasivo corriente.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4 Activos y pasivos financieros -**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar a clientes (corriente y no corriente), cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corriente y no corriente) y préstamos a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por inventarios vendidos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de maquinaria se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar a clientes se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

Los intereses de los préstamos comerciales originados en el financiamiento por la adquisición de maquinarias son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan dentro del rubro "Cuentas y documentos por cobrar a clientes" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

Se registra una provisión por deterioro que se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios y préstamos para financiar capital de trabajo. Los saldos originados por ventas de repuestos y prestación de servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días. En relación a los préstamos, estos se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas similares a las de mercado y se liquidan en el largo plazo. Ver 3 (c).
- iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde a préstamos y anticipos efectuados al personal que labora en la Compañía, que se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*(b) Otros pasivos financieros*

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
- ii) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Para el caso del proveedor Caterpillar America Co. con plazos de pago pactados hasta 180 días estos pasivos se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.
- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Se consideran las garantías realizadas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 7.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

## **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### **2.5 Anticipos a proveedores -**

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de maquinarias, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de la maquinaria. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

#### **2.6 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los inventarios se encuentran valorados por los siguientes métodos:

- Las maquinarias y equipos: al costo específico de adquisición de cada bien.
- Los repuestos: en base al método de primero en entrar primero en salir (PEPS).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de la baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 180 días (maquinaria y repuestos). Las provisiones relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

#### **2.7 Inversión en acciones -**

Las inversiones en acciones se reconocen al costo. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos. En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la subsidiaria. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, por cuanto su principal accionista Modernmar S.A., elabora estados financieros consolidados que están disponibles para el público y que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**2.8 Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	Entre 40 y 60
Muebles de oficina	10
Equipos electrónicos	3
Vehículos	5
Equipos y herramientas	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos" u "Otros egresos", según corresponda.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.9 Propiedades de inversión -**

Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos las pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos. Debido a que estas propiedades corresponden a terrenos no se efectúa depreciación.

**2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y propiedades de inversión) -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos y propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y propiedades de inversión).

**2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.12 Beneficios a los empleados -**

**Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldo y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual (2012: 5%), la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.13 Provisiones corrientes -**

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.14 Provisión por garantía -**

Se presenta dentro de las Otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por maquinaria vendida por cualquier defecto de fabricación que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo la misma no superará los dos años transcurridos después de la venta. Esta provisión se registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 6 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año (Gastos de ventas).

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.15 Reservas y resultados acumulados -**

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año anterior a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. El saldo de este rubro fue clasificado a resultados acumulados al momento de la adopción de NIIF, y puede ser utilizado para aumentar el capital de la Compañía o para absorber pérdidas acumuladas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**2.16 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

**2.17 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados. Se generan en un 48% por venta de maquinarias y equipos, y un 52% por ventas de repuestos.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de maquinaria y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes o cuando ha prestado el servicio, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Para el caso de ventas a crédito el inventario (maquinaria) se mantiene como garantía la reserva de dominio a favor de la Compañía. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*(a) Deterioro de cuentas y documentos por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

*(b) Vida útil de los propiedades y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(c) *Interés implícito en cuentas por cobrar a compañías relacionadas*

El interés implícito de los activos financieros aplicado al financiamiento otorgado a compañías relacionadas se calcula tomando como base la tasa anual del 4.50% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/financiamiento vigentes.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

(e) *Provisión por garantías*

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.14.

(f) *Provisiones por beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Presidente Ejecutivo. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Presidente Ejecutivo proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Riesgos de mercado:

(a) *Riesgo de precio y concentración*

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de maquinaria y repuestos de la marca Caterpillar. La Compañía mantiene un acuerdo de venta y postventa con dicha entidad de manera indefinida. Los precios son fijados directamente por Caterpillar. De igual forma durante el año se publican cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Presidencia Ejecutiva construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas.

(b) *Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo*

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Presidencia Ejecutiva, el Comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivo y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes (corto plazo y largo plazo) y otros (anticipos).

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

En el año 2013, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 83% (2012: 83%) del total de las ventas de maquinarias y repuestos se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basada en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad,

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	2013	2012
Índice de morosidad	1.81%	4.05%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%
Cobertura de garantías (1)	100%	100%

- (1) El financiamiento directo por la venta de maquinaria se encuentra garantizado mediante contratos de venta con reserva de dominio de las mismas a favor de la Compañía.

El efectivo y equivalentes de efectivo tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros se aproxima a su valor razonable. Para el caso de préstamos y cuentas por cobrar financiadas a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado que fluctúan entre el 12% y el 15% anual.

Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<b>2013</b>	
Préstamos con instituciones financieras	2,004,514
Cuentas por pagar a proveedores	45,604,190
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,128,549
<b>2012</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	46,033,099
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,292,605

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía mantiene una importante porción de su deuda en el corto plazo para financiar inventario y cuentas por cobrar de clientes. Si bien la tasa de interés es de corto plazo, se considera que por la estructuración de los activos corrientes de la Compañía, cualquier variación en la tasa es fácilmente ajustable al momento de vender sus activos corrientes.

Según las políticas de la Compañía, las cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 3 años y los plazos de las obligaciones bancarias y financieras son de hasta 1 año. Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$11,000,000 con el Banco Bolivariano C.A.; US\$3,500,000 con el Banco Pichincha C.A.; US\$8,000,000 con el Banco Internacional S.A.; y, US\$5,950,000 con el Citibank S.A. Adicionalmente para manejar el riesgo de liquidez, la Compañía ha establecido desde años anteriores procesos de titularización de cartera comercial, basados en los flujos futuros generados en dicha cartera. Mediante estos mecanismos, que se describen en la Nota 26, y los antes mencionados, se maneja y controla el riesgo de liquidez de la Compañía.

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros bancarios	763,090	2,771,446
Préstamos con instituciones financieras	2,003,819	-
Cuentas por pagar a proveedores	43,285,070	43,424,597
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,128,549</u>	<u>1,292,605</u>
	47,180,528	47,488,648
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,663,780)</u>	<u>(1,820,006)</u>
Deuda neta	44,516,748	45,668,642
Total patrimonio	<u>80,817,396</u>	<u>76,698,678</u>
Capital total	<u>125,334,144</u>	<u>122,367,320</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u><b>36%</b></u>	<u><b>37%</b></u>

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,663,780	-	1,820,006	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	24,776,532	7,233,185	31,493,050	2,197,582
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	20,283,458	1,280,385	22,046,256	1,065,262
Cuentas por cobrar a empleados	1,045,436	-	1,252,017	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>48,769,206</b>	<b>8,513,570</b>	<b>56,611,329</b>	<b>3,262,844</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiros bancarios	763,090	-	2,771,446	-
Préstamos con instituciones financieras	2,003,819	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	43,285,070	-	43,424,597	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,128,549	-	1,292,605	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>47,180,528</b>	<b>-</b>	<b>47,488,648</b>	<b>-</b>

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo y en relación a las obligaciones bancarias y préstamos con compañías relacionadas; estas se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés similares a las de mercado.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2013	2012
Fondos rotativos y caja	341,108	232,982
Bancos e instituciones financieras locales	2,322,672	1,587,024
	<u>2,663,780</u>	<u>1,820,006</u>
Sobregiros bancarios	(763,090)	(2,771,446)
	<u>1,900,690</u>	<u>(951,440)</u>

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	2013	2012
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	11,486,750	12,807,615
Cuentas por cobrar repuestos	11,802,662	13,816,662
Cuentas por cobrar Fiduciaria (2)	2,465,600	5,606,708
Otros	1,503,868	968,602
	<u>27,258,880</u>	<u>33,199,587</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,482,348)	(1,706,537)
	<u>24,776,532</u>	<u>31,493,050</u>
<u>No corriente</u>		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	7,233,185	2,197,582
	<u>32,009,717</u>	<u>33,690,632</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes por la venta de maquinarias se encuentran garantizadas mediante la reserva de dominio de los bienes vendidos establecida en los contratos de ventas y/o con garantías reales en favor de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden únicamente los valores que se originan por los mecanismos de garantías establecidos según lo indicado en la Nota 26.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes antes de la provisión por deterioro es la siguiente:

	2013		2012	
<u>Por vencer</u>	<u>27,753,342</u>	<u>80.5%</u>	<u>16,279,885</u>	<u>46.0%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	5,344,113	15.5%	12,990,576	36.7%
61 a 90 días	861,148	2.5%	1,004,768	2.8%
91 a 360 días	155,602	0.5%	4,895,565	13.8%
Más de 360	377,860	1.1%	226,375	0.6%
	<u>6,738,723</u>	<u>19.5%</u>	<u>19,117,284</u>	<u>54.0%</u>
	<u>34,492,065</u>	<u>100%</u>	<u>35,397,169</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	1,706,537	1,380,231
Incrementos	777,172	326,575
Pagos y/o utilizaciones	(1,361)	(269)
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,482,348</u>	<u>1,706,537</u>

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	2013	2012
Caterpillar Company CACO (1)	2,047,263	540,874
Otros (2)	887,549	713,277
	<u>2,934,812</u>	<u>1,254,151</u>

- (1) Corresponde principalmente a repuestos enviados a este proveedor para ser remanufacturados y luego vendidos.
- (2) Corresponde a anticipos entregados para la compra de bienes y servicios, los cuales se liquidan hasta en 90 días.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	-	753,217
Reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI) (1)	1,073,499	635,983
Cupones CORPEI por canjear	43,409	43,409
	<u>1,116,908</u>	<u>1,432,609</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	<u>(1,094,186)</u>	<u>(938,434)</u>
	<u>22,722</u>	<u>494,175</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 se compone por reclamos al SRI por pago indebido resultantes de las determinaciones tributarias de los años 2001 y 2008 por US\$335,983 (2012: US\$335,983) y US\$737,516, respectivamente. En el 2012 incluía adicionalmente US\$300,000 correspondiente a solicitud de devolución por pago indebido en impuesto a la renta del año 2009, el cual fue dado de baja en el año 2013, afectando la provisión, puesto que resultó desfavorable para la Compañía.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	938,434	651,915
Incrementos	737,516 (1)	500,000
Pagos y/o utilizaciones	<u>(581,764)</u>	<u>(213,481)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,094,186</u>	<u>938,434</u>

- (1) Corresponde a provisiones para cubrir cualquier resultado desfavorable de las solicitudes de devolución de pago indebido efectuadas por la Compañía ante el SRI, debido a que la Administración considera que los posibilidades de recuperación de estos valores son bajas. Ver Nota 25.

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Maquinarias y equipos	18,856,764	19,746,042
Repuestos	32,240,410	28,294,132
Mercaderías en tránsito	<u>156,700</u>	<u>68,187</u>
	51,253,874	48,108,361
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(2,957,504)</u>	<u>(2,204,440)</u>
	<u>48,296,370</u>	<u>45,903,921</u>

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	2,204,440	2,534,665
Incrementos	753,064	-
Pagos y/o utilizaciones	-	(330,225)
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,957,504</u>	<u>2,204,440</u>

**11. INVERSIONES EN ACCIONES**

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación		2013	2012	Actividad
	2013	2012			
Endecorpsa S.A. (1)	99.99%	99.99%	1,406,000	1,406,000	Inmobiliaria
Levertini S.A. (1)	99.99%	99.99%	707,214	707,214	Inmobiliaria
Indrix S.A. (1)	99.99%	99.99%	502,465	502,465	Inmobiliaria
Sulquinsa S.A. (1)	99.99%	99.99%	450,000	450,000	Inmobiliaria
Latin Energy Internacional S.A.	-	99.99%	-	12,500	Inmobiliaria
Gamaglito S.A.	99.99%	99.99%	800	800	Inmobiliaria
Otras menores	-	-	33,883	33,883	
			<u>3,100,362</u>	<u>3,112,862</u>	

- (1) Estas inversiones se mantienen al costo. Los activos que principalmente respaldan el patrimonio de estas empresas corresponden a bienes inmuebles. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, estas compañías no mantienen operaciones y reportan pérdidas menores en sus estados financieros (no auditados).

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

**Composición:**

	Terrenos e instalaciones	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos	Herramientas	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2012								
Costo	22,487,573	7,815,842	1,720,267	651,802	657,767	85,920	149,508	33,568,679
Depreciación acumulada	-	(290,661)	(1,162,222)	(486,147)	(148,394)	(15,158)	-	(2,042,582)
Valor en libros	22,487,573	7,585,181	558,045	165,655	509,373	70,762	149,508	31,526,097
Movimiento 2012								
Adiciones (1)	103,316	1,460,647	180,597	591,080	558,900	-	-	2,321,540
Ventas y/o bajas	-	-	(14,890)	(9,808)	(51)	(560)	-	(95,409)
Ventas y/o bajas ( Depreciación)	-	-	4,016	9,799	151	560	-	14,526
Depreciación	-	(147,922)	(219,033)	(80,116)	(63,993)	(8,495)	-	(519,599)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	22,590,889	8,897,906	508,735	606,610	501,280	62,267	149,508	33,317,195
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	22,590,889	9,276,489	1,885,974	1,163,074	713,516	85,360	149,508	35,864,810
Depreciación acumulada	-	(378,583)	(1,377,239)	(556,464)	(412,236)	(23,093)	-	(2,537,615)
Valor en libros	22,590,889	8,897,906	508,735	606,610	501,280	62,267	149,508	33,317,195
Movimiento 2013								
Adiciones (2)	-	434,312	272,145	247,332	88,674	1,798	-	1,044,262
Ventas y/o bajas	-	-	(68,426)	(131,565)	(2,900)	-	-	(234,981)
Ventas y/o bajas ( Depreciación)	-	-	90,932	131,322	1,208	-	-	223,462
Depreciación	-	(167,350)	(227,867)	(89,430)	(73,594)	(8,587)	-	(566,828)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	22,590,889	9,164,868	545,520	764,179	514,668	55,478	149,508	33,285,110
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	22,590,889	9,710,801	2,059,694	1,278,751	799,290	87,158	149,508	36,676,091
Depreciación acumulada	-	(545,933)	(1,514,174)	(514,572)	(284,622)	(31,680)	-	(2,890,981)
Valor en libros	22,590,889	9,164,868	545,520	764,179	514,668	55,478	149,508	33,285,110

(1) Corresponde principalmente a: (i) construcciones en las instalaciones de IIASA Quito por aproximadamente US\$1,460,000, (ii) compra de perchas por aproximadamente US\$507,000, (iii) adquisición de vehículos por aproximadamente US\$180,000, y (iv) US\$103,000 invertidos en trabajos de movimiento de tierra en el terreno ubicado en el km. 12.5 via a la costa.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Corresponde principalmente a: (i) construcciones en las instalaciones de IIASA Loja por aproximadamente US\$322,000, (ii) compra de contenedores por aproximadamente US\$98,000, (iii) adquisición de vehículos por aproximadamente US\$272,000, y (iv) US\$88,674 invertidos en compra de equipos.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

**13. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

<u>Institución</u>	<u>% Interés anual</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Internacional S.A. (1)	6.25%	<u>2,003,819</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a una operación que venció en enero del 2014, fecha en que fue cancelada. Dicha operación fue utilizada para financiar capital de trabajo.

**14. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recibidos para maquinarias	1,615,611	3,864,751
Recibidos para repuestos	686,302	285,129
Otros menores	61,904	507,435
	<u>2,363,817</u>	<u>4,657,315</u>

**15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores del exterior (1)	42,068,984	42,250,706
Proveedores locales	1,216,086	1,173,891
	<u>43,285,070</u>	<u>43,424,597</u>

- (1) Incluye financiamiento obtenido por US\$37,383,397 (2012: 37,597,406) con Caterpillar América Co (Hannover Re) para la compra de maquinaria a 6 meses plazo y con intereses anuales que fluctúan entre 2.50% y 2.90% (2012: entre 2.21% y 3.27%).

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la salida de divisas (ISD) por pagar	2,047,082	2,356,308
Impuestos de IVA y retenciones por pagar	1,426,759	-
	<u>3,473,841</u>	<u>2,356,308</u>

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**a) Saldos**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Cuentas por cobrar corrientes</b>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (1)	9,245,550	15,462,542
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	9,585,482	6,305,009
IIASA Panamá, S.A. (3)	282,912	-
IIASA Internacional, S.A. (4)	851,069	-
Sitech MCS del Ecuador S.A.	224,785	215,282
Otros	93,660	63,423
	<u>20,283,458</u>	<u>22,046,256</u>
<b>Cuentas por cobrar - Accionistas (5)</b>	<u>1,600,000</u>	-
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>		
Yencisa S.A.	164,733	2
Modermar S.A. (6)	1,115,652	1,032,361
Servicios y Talleres S.A. SERTA (7)	-	32,899
	<u>1,280,385</u>	<u>1,065,262</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Endecorpsa S.A.	550,527	565,587
IIASA Panamá, S.A.	4,088	453,404
TACASA, Talleres para camiones S.A.	263,344	269,261
Servicios y Talleres S.A. SERTA (7)	306,636	-
Otros	3,954	4,353
	<u>1,128,549</u>	<u>1,292,605</u>

(1) Corresponden a financiamiento para capital de trabajo. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 4.50% (2012: 5.43%).

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (2) Corresponden a saldos por cobrar por la venta de repuestos, que se liquidan hasta en 90 días.
- (3) Corresponde a saldos por cobrar por servicios varios prestados que serán recuperados en el 2014 y no devengan intereses.
- (4) Corresponde a saldos por cobrar por venta de maquinaria que serán recuperados en el 2014 y no devengan intereses.
- (5) Corresponde a valores entregados a Modernmar que se liquidaran con los dividendos a declararse en el 2014.
- (6) Corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo. Se establece un interés implícito a la tasa anual del 4.5% (2012: 5.43%), puesto que se estiman cobrar hasta en 1,080 días.
- (7) En el año 2013 corresponde a cuentas por pagar por valores recibidos. En el año 2012 correspondía principalmente a: (i) saldos pendientes por servicios otorgados de administración general y uso de infraestructura, en base a un contrato celebrado entre las partes, y (ii) préstamos para financiar capital de trabajo.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Transacciones**

	2013	2012
<b>Ingresos por ventas:</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (8)	27,862,435	25,631,449
IIASA Internacional, S.A.	1,460,710	-
IIASA Panamá, S.A.	79,502	912,362
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	54,806	25,571
Lubrival S.A.	360	24,800
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	3,148	33,254
	<u>29,460,961</u>	<u>26,627,436</u>
<b>Compras:</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (10)	(11,706,730)	(11,491,897)
IIASA Panamá, S.A. (9)	(6,604,657)	(2,582,736)
IIASA Internacional, S.A. (9)	(2,844,133)	-
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(4,989)	(412,681)
Machinery & Parts	(164,657)	(195,175)
Lubrival S.A.	(25,007)	(9,304)
	<u>(21,350,173)</u>	<u>(14,691,793)</u>
<b>Préstamos concedidos &lt;Véase Nota 17(a)&gt;:</b>		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	9,246,554	15,980,851
Modermar S.A.	1,115,652	1,032,361
Servicios y Talleres S.A. Serta	-	32,899
Yencisa S.A.	163,569	2
	<u>10,525,775</u>	<u>17,046,113</u>
<b>Gastos administrativos</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (11)	(2,736,479)	(2,394,078)
IIASA Panamá, S.A.	(9,268)	(6,962)
IIASA Internacional, S.A.	(9,726)	-
Machinery & Parts	-	(423,861)
	<u>(2,755,473)</u>	<u>(2,824,901)</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(226,931)	(473,874)
Modermar S.A.	-	(177,469)
Servicios y Talleres S.A. Serta	-	(5,655)
Yencisa S.A.	(23,091)	-
	<u>(250,022)</u>	<u>(656,998)</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	473,874	428,820
Modermar S.A.	53,019	72,451
Servicios y Talleres S.A. Serta	5,656	59,831
Yencisa S.A.	-	54,983
	<u>532,549</u>	<u>616,085</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	720,748	402,628
IIASA Panamá, S.A.	383,550	433,333
IIASA Internacional, S.A.	223	-
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	25,343	3,704
Yencisa S.A.	505	-
Machinery & Parts	550,925	423,861
Lubrival S.A.	206,056	206,237
	<u>1,887,350</u>	<u>1,469,763</u>
<b>Otras operaciones(Compra de Activo Fijo)</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	23,714	-

(8) Corresponden a ventas de repuestos.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (9) Corresponden a importaciones de maquinarias y repuestos.
- (10) Corresponden a servicios recibidos por concepto de montaje y reparación de maquinarias.
- (11) Corresponden principalmente a: i) US\$2,000,000 (2012: US\$2,000,000) por comisión pagada a Talleres por el volumen de ventas de repuestos que sus clientes directamente compren a la Compañía, <Ver Nota 26(a)>; ii) US\$287,976 (2012: US\$194,078) por reembolso de gastos; y, iii) US\$448,502 por gastos de comercialización.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**(a) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son 3 miembros del Directorio, Presidente Ejecutivo, Gerente General y Gerencias de las principales áreas de la Compañía. No existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

A continuación se presentan los costos por remuneraciones percibidas por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y honorarios	<u>4,041,621</u>	<u>3,855,942</u>

**18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal -**

Los ejercicios fiscales 2010 a 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

La Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas en relación al impuesto a la renta del año 2008 y según acta de determinación de abril del 2013 se estableció una diferencia a favor del SRI por US\$737,516 (ver Nota 9.). Dicho valor fue cancelado por la Compañía en julio del 2013, más US\$362,222 por recargos e intereses, totalizando US\$1,099,738.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)****Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	2,694,312	3,093,799
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(122,509)	(378,756)
	<u>2,571,803</u>	<u>2,715,043</u>

**(b) Conciliación tributaria-contable -**

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	11,459,436	14,971,293
Menos - Participación de los empleados en las utilidades	(1,718,915)	(2,245,694)
	9,740,520	12,725,599
Más - Gastos no deducibles (1)	3,612,830	3,527,357
Ingresos exentos (2)	(1,301,740)	(1,973,903)
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	195,261	296,085
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(1,123,839)
Utilidad tributaria	12,246,871	13,451,299
Tasa impositiva	22%	23%
Total Impuesto a la renta causado	2,694,312	3,093,799
Retenciones en la fuente del año corriente	(2,331,535)	(2,373,314)
Retenciones en la fuente del año anterior	-	(482,526)
Saldo por pagar (3)	<u>362,777</u>	<u>237,959</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones por obsolescencia de inventario por US\$753,064 (2012: US\$722,452); Interés implícito con compañías relacionadas y terceros por US\$250,022 (2012: US\$870,032); provisiones por garantías por US\$462,167 (2012: US\$0); otras provisiones US\$265,828 (2012: US\$180,535); provisión para cubrir reclamos de impuestos por US\$737,516 (2012: US\$500,000) y donaciones y multas varias US\$137,898 (2012: US\$56,953).
- (2) Corresponde principalmente a interés implícito con compañías relacionadas y terceros por US\$532,549 (2012: \$855,196); reversos de provisiones por impuestos recuperados US\$281,764 (2012:\$0); ajuste de provisión de garantías por US\$487,427 y en el año 2012 reverso de obsolescencia de inventario por \$1,095,270.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(3) Incluido en el rubro Impuesto a la renta por pagar.

Durante el 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que no se determinó valor a pagar por concepto de anticipo mínimo del impuesto a la renta, ya que las retenciones efectuadas superaban el cálculo del anticipo mínimo establecido por Ley.

**(c) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2013	2012
<b>Impuestos diferidos activos:</b>		
Que se recuperará después de 12 meses	354,728	239,786
Que se recuperará dentro de 12 meses	82,384	144,540
	<u>437,112</u>	<u>384,326</u>
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>		
Que se recuperará después de 12 meses	(787,258)	(856,595)
Que se recuperará dentro de 12 meses	(17,422)	(17,807)
	<u>(804,680)</u>	<u>(874,402)</u>
	<u>(367,568)</u>	<u>(490,076)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activo					Total	Pasivo			Total	Neto
	Deterioro de cuentas por cobrar	Interés implícito	Provisión de garantías	Jubilación Patronal	Otros		Propiedades y equipos	Interés implícito	Otros		
Saldo al 1 de enero del 2012	34,361	-	52,546	-	19,957	106,864	(841,104)	(87,975)	(46,617)	(975,596)	(868,832)
Realización de los impuestos diferidos	47,283	144,541	49,130	-	36,508	277,462	18,617	87,975	(5,298)	191,294	378,756
Saldo al 31 de diciembre del 2012	81,644	144,541	101,676	-	56,465	384,326	(822,487)	-	(51,915)	(874,402)	(490,076)
Realización de los impuestos diferidos	122,265	(62,156)	5,557	43,595	(56,465)	52,786	17,807	-	51,915	59,722	122,508
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>203,909</u>	<u>82,385</u>	<u>107,233</u>	<u>43,595</u>	<u>-</u>	<u>437,112</u>	<u>(804,680)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(804,680)</u>	<u>(367,568)</u>

Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, el impuesto diferido se determinó a la tasa impositiva a que los activos y pasivos estarán sujetos en el momento de su realización, considerando la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	<u>9,740,521</u>	<u>12,725,599</u>
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Gastos de impuesto a la renta	2,142,915	2,926,888
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes por conceptos que no se reversan en el futuro	<u>428,888</u>	<u>(211,845)</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>2,571,803</u>	<u>2,715,043</u>
Tasa efectiva	<u>26%</u>	<u>21%</u>

**(d) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios de las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas y en que los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012 no arrojó ajustes, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión de garantías (1)	5,463,864	5,951,291
Pasivos con Fideicomiso (2)	503,651	332,669
Otros (3)	<u>216,864</u>	<u>523,920</u>
	<u>6,184,379</u>	<u>6,807,880</u>

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	5,951,291	5,489,128
Incrementos	-	462,163
Utilizaciones / ajustes	<u>(487,427)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>5,463,864</u></u>	<u><u>5,951,291</u></u>

(2) Corresponde a valores recaudados de clientes, pendientes de entregar al Fideicomiso. Ver Nota 26.

(3) Corresponde principalmente a valores por cancelar al IESS por aportes de planillas por US\$203,970 (2012: US\$213,794).

**20. OBLIGACIONES SOCIALES**

**Beneficios sociales de corto plazo:**

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	2,245,694	1,478,925	230,964	179,526	2,476,658	1,658,451
Incrementos	1,718,915	2,245,694	1,514,543	1,603,894	3,233,458	3,849,588
Pagos	<u>(2,245,694)</u>	<u>(1,478,925)</u>	<u>(1,511,260)</u>	<u>(1,552,456)</u>	<u>(3,756,954)</u>	<u>(3,031,381)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>1,718,915</u></u>	<u><u>2,245,694</u></u>	<u><u>234,247</u></u>	<u><u>230,964</u></u>	<u><u>1,953,162</u></u>	<u><u>2,476,658</u></u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y fondos de reserva.

**Beneficios sociales de largo plazo:**

**Jubilación patronal**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	2,677,549	2,338,288
Costos de los servicios del período corriente	154,025	382,814
Costos por intereses	172,213	-
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos	1,301,533	-
Beneficios pagados	-	(43,553)
Saldo al final	<u>4,305,320</u>	<u>2,677,549</u>

**Desahucio**

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

La composición del valor presente de la provisión para desahucio es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	651,957	587,071
Costos de los servicios del período corriente	38,011	160,038
Costos por intereses	17,733	-
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos	(264,382)	-
Beneficios pagados	-	(95,152)
Saldo al final	<u>443,319</u>	<u>651,957</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	6.50%	5.00%
Tasa de incremento salarial	2.40%	-
Tasa incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	INEC 1993
Tasa de rotación	17.54%	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	27	28

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Costos de los servicios del período corriente	154,025	382,814	38,011	160,038	192,036	542,852
Costos por intereses	172,213	-	17,733	-	189,946	-
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos	1,301,533	-	(264,382)	-	1,037,151	-
	<u>1,627,771</u>	<u>382,814</u>	<u>(208,638)</u>	<u>160,038</u>	<u>1,419,133</u>	<u>542,852</u>

**21. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$18,000,000 y está constituido por 450,000,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0.04 cada una.

**22. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante el año 2013 y 2012 se pagaron dividendos sobre utilidades por US\$3,050,000. Dichos dividendos fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas en febrero del 2013 y marzo del 2012, respectivamente.

**23. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	166,757,057	-	-	166,757,057
Remuneraciones y beneficios sociales	-	5,154,309	11,944,179	17,098,488
Reemplazo de partes	-	-	4,652,477	4,652,477
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	621,908	1,817,329	2,439,237
Talleres para Maquinaria	-	2,209,070	-	2,209,070
Prestaciones a clientes	-	-	2,450,619	2,450,619
Transporte	-	-	1,307,281	1,307,281
Viajes	-	570,496	941,937	1,512,433
Depreciaciones	-	235,826	331,002	566,828
Honorarios profesionales	-	277,628	-	277,628
Seguros	-	126,231	419,904	546,135
Evaluación técnica	-	-	337,220	337,220
Provisión de deterioro de inventarios	-	-	753,064	753,064
Otros gastos	4,993,269	6,185,344	5,367,369	16,545,982
	<u>171,750,326</u>	<u>15,380,812</u>	<u>30,322,381</u>	<u>217,453,519</u>

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2012

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	185,367,687	-	-	185,367,687
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,190,780	10,791,811	14,982,591
Reemplazo de partes	-	-	5,087,367	5,087,367
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	806,260	3,285,511	4,091,771
Talleres para Maquinaria	-	2,160,561	-	2,160,561
Prestaciones a clientes	-	-	1,323,335	1,323,335
Transporte	-	-	901,676	901,676
Viajes	-	429,505	851,243	1,280,748
Depreciaciones	-	232,900	286,659	519,559
Honorarios profesionales	-	274,403	-	274,403
Seguros	-	105,998	593,706	699,704
Evaluación técnica	-	-	316,551	316,551
Provisión de deterioro de inventarios	-	-	167,458	167,458
Otros gastos	7,182,255	4,942,496	5,763,801	17,888,552
	<u>192,549,942</u>	<u>13,142,903</u>	<u>29,279,118</u>	<u>234,971,963</u>

(1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos a la salida de divisas que no es recuperable, etc. vinculados a la importación del inventario.

**24. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS**

Composición:

	2013	2012
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses ganados en cartera titularizada <Ver Nota 26 (b)>	2,160,799	2,573,754
Financiamiento por venta de maquinaria y repuestos	1,014,959	1,077,872
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	532,549	616,085
Otros intereses ganados	<u>38,322</u>	<u>73,163</u>
	<u>3,746,629</u>	<u>4,340,874</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses pagados al fideicomiso <Ver Nota 26 (b)>	(721,367)	(736,582)
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(644,082)	(539,825)
Intereses sobre proveedores	(1,035,745)	(2,693,882)
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	(250,022)	(656,998)
Otros intereses y comisiones	<u>(93,710)</u>	<u>(100,621)</u>
	<u>(2,744,926)</u>	<u>(4,727,908)</u>

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**25. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS**

	2013	2012
<b>Otros ingresos</b>		
Ingresos por descuentos en compras	844,621	2,258,418
Comisiones ganadas en ventas	633,289	1,828,168
Ajustes de inventarios	-	1,095,270
Ajustes de provisión para garantías	487,427	-
Reversos de provisiones por impuestos recuperados	281,764	-
Otros menores (1)	1,284,573	606,275
	<u>3,531,674</u>	<u>5,788,131</u>
<b>Otros egresos</b>		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (Ver Nota 9)	(737,516)	(500,000)
Recargos e intereses por glosa tributaria del 2008 (Ver Nota 18)	(362,221)	-
Provisiones por deterioro de cuentas por cobrar	(400,000)	-
Otros menores (2)	(640,290)	(655,641)
	<u>(2,140,027)</u>	<u>(1,155,641)</u>

- (1) Incluye principalmente Ingreso por servicios administrativos a Lubrival y Lubriansa por US\$204,000 (2012: US\$204,000), reconocimiento de ingresos diferidos a ingresos por US\$424,850; Venta de activos fijos por US\$57,670 (2012: US\$28,161) y en el año 2012 incluía baja de valores por pagar del año 2010 por US\$284,057.
- (2) Corresponde principalmente a gastos varios del fideicomiso por US\$109,516 (2012: US\$308,020); retenciones al exterior asumidas por US\$180,765 (2012: US\$166,600); devaluación de propiedades de inversión por US\$146,104 y baja de valores en el año 2012 adeudados por una compañía que se liquidó por US\$123,264.

**26. CONTRATOS SUSCRITOS**

**(a) Convenio de promoción y compra-venta de repuestos -**

Mediante convenio firmado entre la Compañía y su relacionada Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (Talleres), la Compañía se compromete a venderle repuestos de la marca Caterpillar. El convenio permite a Talleres adquirir repuestos a los precios de venta más bajos de la lista de precios vigentes de la Compañía, para que sean vendidos a sus clientes a precios de venta al público, sin que ello implique la concesión de descuentos o beneficios especiales. En adición, Talleres recibe una comisión por el volumen de repuestos que sus clientes directamente compren a la Compañía. Como resultado del mencionado convenio, en el año 2013 la Compañía reconoció gastos por comisión por US\$2,000,000 (2012: US\$2,000,000) incluidos en el rubro Gastos administrativos.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(b) Contratos de Fideicomiso mercantil irrevocable de titularización -**

Tercera titularización de cartera por US\$30,000,000

El 16 de noviembre del 2011, la Compañía y Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria del Ecuador" suscribieron el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Tercera Titularización Cartera Comercial - IIASA". La Compañía actúa como originador y Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria del Ecuador" como agente de manejo. La Calificadora de Riesgo Humphreys S.A., otorgó la calificación "AAA" a la mencionada titularización.

Mediante resolución No. SC.IMV.DJM.V.G.12.000845 del 22 de febrero del 2012, la Superintendencia de Compañías aprobó este proceso de titularización por US\$30,000,000.

Esta tercera titularización es efectuada en tramos, un primer tramo incluyendo créditos de US\$7,000,000 fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 22 de febrero del 2012. Posteriormente, el 27 de julio del 2012 se efectuó un segundo tramo de la titularización con créditos ascendentes a US\$8,000,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 27 de septiembre del 2012. Finalmente, el tercer y último tramo de esta titularización fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 31 de julio del 2013, por un monto de US\$8,500,000. Por lo cual al 31 de diciembre del 2013 el total del monto titularizado asciende a US\$23,500,000; en relación al monto remanente por US\$6,500,000 la Administración ha decidido no efectuar otro tramo de titularización.

En este último tramo, el agente de manejo antes conocido como Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria del Ecuador" cambió su denominación por la de MMG Trust Ecuador S.A.; y la Calificadora de Riesgo Humphreys S.A. cambió su denominación por la de Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRLA S.A.

De esta forma la Compañía cedió al fideicomiso cartera por US\$23,500,000 (contratos de compraventa con reserva de dominio).

Con el respaldo de esta cartera el Fideicomiso emitió títulos desmaterializados a favor de los inversionistas que adquirieron los mismos, dichos valores recibidos de los inversionistas fueron entregados a IIASA a cambio de la cartera recibida. Los recursos obtenidos fueron utilizados por la Compañía para el desarrollo del giro ordinario de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 2013 los montos que el Fideicomiso reporta como pasivos a favor de los inversionistas es de aproximadamente US\$10,781,100.

Al transferirse legalmente la cartera de clientes al Fideicomiso, dicha cartera fue compensada con los valores recibidos del Fideicomiso como resultado de la colocación de los títulos.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El Fideicomiso, con el fin de obtener recursos y, en caso de ser necesario, tiene la potestad de vender la cartera recibida a terceros, por lo tanto IIASA no retiene control sobre el activo financiero (cuentas por cobrar a clientes).

El proceso de titularización cuenta con mecanismos de garantía que tienen como objetivo respaldar a los inversionistas, a prorrata de su inversión en valores del tramo correspondiente en caso de que el Fideicomiso enfrente eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos del respectivo tramo. Dichos mecanismos se detallan a continuación:

- **Sobrecolateralización.**- Es cartera distinta y adicional a la cartera titularizada. Corresponde a 1.5 veces el índice de siniestralidad calculado sobre el monto de pasivos con inversionistas.
- **Fondo de reserva.**- Fondo integrado alternativamente, por si solo o en conjunto, a sola discreción del originador, a través de (i) una carta de crédito "stand by", y/o (ii) una garantía bancaria, y/o (iii) dinero libre y disponible.
- **Canjes por prepago.**- En caso de que uno o varios de los deudores seleccionados prepaguen íntegramente el saldo de capital adeudado en virtud de los instrumentos de crédito, el originador está obligado a canjear los créditos prepagados por nueva cartera.
- **Sustituciones por mora.**- En caso de que, uno o varios de los instrumentos de crédito de propiedad del Fideicomiso registren una morosidad de treinta días o más, contados desde la fecha de exigibilidad del dividendo correspondiente del instrumento de crédito, el originador está obligado a sustituir los créditos morosos por nueva cartera. Se aclara de manera expresa que las operaciones de sustitución de cartera que se realicen se irán acumulando hasta alcanzar el máximo de 5% del monto pendiente de pago de capital de los pasivos con inversionistas.

Adicionalmente, se realizan mantenimientos adicionales a la cartera con periodicidad mensual, con el fin de que se mantenga (a) una relación igual o superior al 130% de los flujos proyectados del tramo correspondiente con los pasivos con inversionistas, lo cual se revisa siempre con dos meses de anticipación; y (b) una relación del 1:1 entre (i) la sumatoria del saldo de capital de la cartera titularizada y los recursos dinerarios propiedad del Fideicomiso, y (ii) el saldo de capital de los pasivos con los inversionistas.

Al 31 de diciembre del 2013 IIASA mantiene US\$2,465,600 (2012: US\$5,606,708) de cartera originada por los mecanismos de garantía antes mencionados.

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.