



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

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, 30 de abril de 2016

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 2015, 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, 30 de abril de 2016

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 2015, 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).

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

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

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

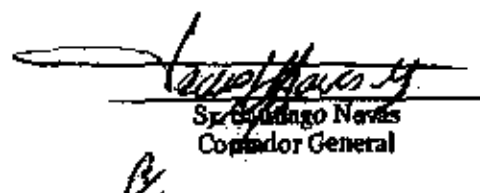
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,401,597	1,175,927
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	21,527,293	23,532,849
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	20,081,727	23,193,643
Cuentas por cobrar a accionistas	17	1,100,000	1,100,000
Cuentas por cobrar a empleados		492,255	623,102
Otras cuentas por cobrar		2,680	60,048
Anticipos a proveedores	8	6,505,445	8,303,898
Impuestos por recuperar	9	106,891	210,092
Inventarios	10	24,579,706	45,022,830
Otros activos		295,403	333,892
Total activos corrientes		77,192,997	103,556,281
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones	11	3,087,328	3,100,339
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	1,459,825	1,984,854
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	-	1,416,798
Propiedades y equipos	12	37,480,873	39,859,198
Propiedades de inversión		32,736	32,736
Depósitos en garantía		23,650	19,750
Total activos no corrientes		42,084,212	46,413,675
Total activos		119,277,209	149,969,956

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Domingo Novas
Comandor General

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y patrimonio	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	51,366	419,493
Préstamos con instituciones financieras	13	10,784,175	-
Cuentas por pagar a proveedores	15	14,147,375	52,663,568
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	10,560,174	5,427,881
Provisiones y otras cuentas por pagar	19	3,782,227	3,357,096
Impuestos por pagar	16	1,121,609	2,703,175
Impuesto a la renta por pagar	18	323,556	1,634,007
Anticipos recibidos de clientes	14	704,592	3,333,072
Beneficios sociales a empleados	20	1,746,361	3,974,457
Total pasivos corrientes		43,233,335	75,512,749
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	20	8,618,039	5,041,364
Impuesto a la renta diferido	18	380,153	294,083
Total pasivos no corrientes		8,998,192	5,335,347
Total pasivos		52,231,527	80,848,096
Patrimonio			
Capital social	21	18,000,000	18,000,000
Reservas		24,463,427	14,658,964
Resultados acumulados		24,595,255	36,462,896
Total patrimonio		67,058,682	69,121,860
Total pasivos y patrimonio		119,290,209	149,969,956

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


 Sr. Antonio Gómez
 Gerente General


 Sr. Santiago Navas
 Contador General

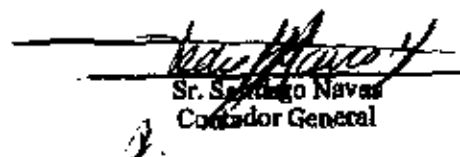
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas		145,296,055	206,894,574
Costo de ventas	23	(102,424,200)	(151,253,734)
Utilidad bruta		42,871,855	55,640,840
Gastos de administración	23	(15,235,105)	(15,306,241)
Gastos de venta	23	(24,622,161)	(26,731,990)
Otros ingresos	25	4,273,842	3,303,360
Otros egresos	25	(1,298,416)	(446,474)
Utilidad operativa		5,999,015	16,469,492
Gastos financieros	24	(2,210,550)	(1,972,116)
Ingresos financieros	24	2,601,956	3,355,426
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,381,421	17,852,802
Impuesto a la renta	18	(2,333,164)	(3,898,398)
Utilidad neta		4,048,257	13,954,404
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a)			
resultado del ejercicio			
Pérdidas netas	20	(1,961,435)	-
Resultado integral del año		2,086,822	13,954,404

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

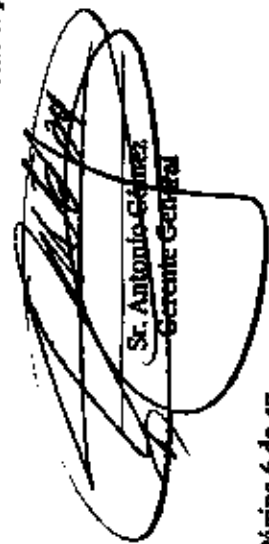

Sr. Santiago Navas
Contador General

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resguardos Acumulados		
	Capital social	Facultativa	Legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	18,000,000	27,605,285	5,534,063	9,302,271	14,439,237	80,817,296
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2014:						
- Pago de dividendos	-	(21,000,000)	-	-	-	(21,000,000)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de febrero del 2014:						
- Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
- Aprobación para reserva facultativa y legal de las utilidades del 2013	-	4,891,845	794,872	-	-	(4,550,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(3,518,777)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	18,000,000	8,497,290	6,328,935	9,302,271	14,439,237	13,954,464
Resolución de la Junta General de Accionistas de marzo del 2015:						
- Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(4,190,000)
- Aprobación para reserva facultativa y legal de las utilidades del 2014	-	8,499,017	1,308,446	-	-	(9,804,461)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	4,048,237
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(1,081,435)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	18,000,000	16,916,147	7,637,381	9,302,271	14,439,237	87,085,938

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,381,423	17,862,802
Más (menos) cargo (crédito) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión deterioro de cuentas por cobrar	7	900,000	33,971
Provisión deterioro de impuesto por recuperar	9	670	
Provisión por amortización	10	949,144	35,020
Interés implícito activos financieros	24	(104,769)	(866,703)
Depreciación del año	18	9,191,864	7,900,379
Provisión para garantías	39	(1,399,878)	(658,377)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	30	1,326,135	3,190,494
Provisión para otros beneficios sociales	30	1,196,084	8,138,638
Provisión para jubilación patronal	30	329,884	351,889
Provisión para indemnización por despido	30	583,406	(93,234)
		<u>14,833,879</u>	<u>24,669,949</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar corrientes y no corrientes		3,409,148	1,806,991
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes		4,633,483	(2,774,893)
Inventarios		19,494,010	1,113,583
Otros activos		34,888	(19,841)
Cuentas por pagar a proveedores		(38,816,893)	9,378,498
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,123,893	4,299,332
Otros pasivos por pagar		(178,891)	(171,908)
Anticipos recibidos de clientes		(2,628,480)	989,253
Impuestos por pagar		(1,381,866)	(372,657)
Beneficios sociales a empleados y ex-empleados		(1,338,874)	(1,339,121)
Efectivo más provisto por las operaciones		<u>1,466,491</u>	<u>35,673,487</u>
Pago de impuesto a la renta		(2,888,546)	(2,700,308)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	30	(7,180,184)	(1,718,918)
Efectivo más provisto por las actividades de operación		<u><u>(4,302,239)</u></u>	<u><u>21,254,261</u></u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en acciones		13,013	23
Adiciones de propiedades y equipos	18	(903,632)	(6,533,982)
Ventas netas de propiedades y equipos	12	1,375,089	800,372
Efectivo más utilizado en las actividades de inversión		<u><u>(563,630)</u></u>	<u><u>(5,733,687)</u></u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(4,180,000)	(25,630,000)
Deudas bancarias y financieras, netas		10,734,079	12,003,819
Efectivo más utilizado en las actividades de financiamiento		<u><u>(3,445,921)</u></u>	<u><u>(13,626,181)</u></u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u><u>1,397,729</u></u>	<u><u>(1,105,508)</u></u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u><u>750,434</u></u>	<u><u>1,855,942</u></u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,148,163</u></u>	<u><u>750,434</u></u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Domingo Navas
Contador 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 2015 (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 Modernar, grupo económico local dedicado a la importación y venta de la maquinaria mencionada y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación. El Grupo está integrado principalmente por IIASA, Macasa - Máquinas y Camiones S.A., Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., Vencisa S.A., Lubrival S.A., Lubricantes Andinos S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA; y liderado por su Holding Modernar S.A.

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

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones comerciales tales como: reducción en las ventas de maquinarias y repuestos y por tanto, en la

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

rentabilidad de la Compañía. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: optimización de costos, gastos administrativos y de ventas, lo que permitirá a la Compañía afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 29 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico 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 sus 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, Modernar S.A. elabora estados financieros consolidados que están disponibles para el público y que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, 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	Tema	Aplicación obligatoria para cuentas incluidas a partir de:
NIIF 11	Asociación relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Asociados conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) parciales de frutas y su inclusión entre parte del ciclo "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la operación de bienes entre un inversor y su asociado o asociado conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferenciales de Actividades Negativas".	1 de enero 2016
NIIF 8	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican la relación con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 10	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 18	Publicación de la norma "Reconocimiento de las ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas NIIF así como las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. La Administración de la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente las enmiendas de la NIC 27 y mantener sus inversiones al costo.

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, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos; neto de 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 2015
(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 2015 y 2014, 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), préstamos a empleados y cuentas por cobrar a accionistas. 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 contados 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.

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

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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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 120 días.

Los intereses de los préstamos comerciales originados en el financiamiento por la venta 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 cuando se otorgan a largo plazo, estos se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas similares a las que el Grupo tiene contratado su financiamiento y se liquidan en el largo plazo. Ver Nota 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.
- iv) Cuentas por cobrar a accionistas: Corresponde a valores entregados a Modernar S.A., que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo (cuando se declaran dividendos).

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Otros pasivos financieros

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 significativos 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 el cual se tienen plazos de pago pactados de 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 devengan intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período 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 recibidas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas y documentos 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.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos 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.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo y 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 (maquinario y repuestos). Las provisiones relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.7 Inversiones 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.

La Administración de la Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, por cuanto su principal accionista Modernar S.A., elabora estados financieros consolidados, que incluye a IIASA y sus subsidiarias, los cuales están disponibles para el público y 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 su vida útil estimada, o de los 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
Veículos	5
Equipos y herramientas	10
Maquinarias para alquilar	3

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 2015 y 2014 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.

2.9 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son registrados al costo, menos las pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La norma también 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.

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.

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 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 corrientes

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 de los gastos administrativos.
- ii) Décimo tercer y cuarto sueldo y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se provisionan y registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficios no corrientes (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 determinación 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 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 reconocen con cargo a los

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

resultados del año, aplicando el método del costo 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 equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda, 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 por pensiones 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 se cargan a otros resultados integrales, cuando surgen.

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.

Adicionalmente la Administración de la Compañía registró una provisión por desahucio para cubrir los pagos que desembolsaría en el futuro asumiendo que gran parte de sus empleados fuesen desahuciados al cierre del año. Ver Nota 20.

2.13 Provisiones -

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 voluntarias 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 período 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 31% (2014: 38%) por venta de maquinarias y equipos, y un 69% (2014: 62%) 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 2015
(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.

Adicionalmente la Compañía registra ingresos por alquiler de maquinaria los cuales se reconocen cuando el servicio ha sido prestado.

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 y enfocándose en el deterioro de los clientes vinculados al Estado. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

(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 3.36% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/financiamiento (principal proveedor Caterpillar América Co.) vigentes. El interés implícito se registró para las transacciones vigentes al cierre del 2014, pues las del 2015 se liquidan en el corto plazo.

(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 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. ADMINISTRACIÓN 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.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 fijas. En el 2015 el endeudamiento de la Compañía se mantiene sustancialmente con sus proveedores del exterior.

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 equivalente 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,

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

En el año 2015, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 86% (2014: 86%) 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, 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:

	2015	2014
Índice de morosidad (cartera vencida (mayor a 120 días) / total de cartera)	18.13%	2.54%
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.

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.

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Menos de 1 año
2015	
Préstamos con instituciones financieras	10,754,175
Cuentas por pagar a proveedores	15,086,056
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,350,174
	Menos de 1 año
2014	
Cuentas por pagar a proveedores	55,194,282
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,427,881

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 2015, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$10,000,000 con el Banco Bolivariano C.A. y US\$15,000,000 con el Banco Internacional S.A. y US\$5,000,000 con el Banco Pichincha C.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.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Sobresplus bancarios	55,366	419,493
Préstamos con instituciones financieras	10,784,175	-
Cuentas por pagar a proveedores	14,147,475	52,801,568
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,560,174	5,327,881
	<u>35,542,990</u>	<u>58,630,942</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,401,597)	(1,175,927)
Deuda neta	<u>37,944,587</u>	<u>57,335,045</u>
Total patrimonio	67,058,682	60,121,862
Capital total	<u>100,000,000</u>	<u>120,456,875</u>
Ratio de apalancamiento	<u>33%</u>	<u>48%</u>

La disminución corresponde a la baja de operaciones por lo descrito en la Nota 1.

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,401,597	-	1,175,927	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	51,627,290	1,150,625	23,812,849	1,984,851
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	20,081,727	-	23,193,643	1,416,798
Cuentas por cobrar a empleados	498,435	-	625,102	-
Cuentas por cobrar a accionistas	1,020,000	-	1,000,000	-
Total activos financieros	<u>75,227,752</u>	<u>1,150,625</u>	<u>49,607,521</u>	<u>3,401,649</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobresplus bancarios	51,366	-	419,493	-
Préstamos con instituciones financieras	10,784,175	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	14,147,475	-	52,801,568	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,560,174	-	5,327,881	-
Total pasivos financieros	<u>35,542,990</u>	<u>-</u>	<u>58,630,942</u>	<u>-</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 estas se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés de mercado.

En lo que respecta a activos y pasivos con compañías relacionadas por financiamiento recibido u otorgado, estos saldos se presentan al valor presente de las deudas utilizando una tasa de interés anual del 3,36% que es equivalente a la tasa de interés que la Compañía computa de sus pasivos con bancos y proveedores. Durante el año 2015 todos los financiamientos se liquidan en el corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Fondos rotativos y caja	360,064	332,240
Bancos e instituciones financieras locales	2,041,533	797,826
Inversiones temporales	-	45,861 (1)
	<u>2,401,597</u>	<u>1,175,927</u>
Sobregiros bancarios	(51,366)	(419,493)
	<u>2,350,231</u>	<u>756,434</u>

(1) Se liquidan en menos de una semana y devengan intereses del 1.25% anual.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2015	2014
Corriente		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	5,138,861	5,644,417
Cuentas por cobrar repuestos	14,330,790	15,974,623
Cuentas por cobrar Fiduciaria (2)	4,146,668	3,759,091
Otros	1,342,527	579,527
	<u>24,958,846</u>	<u>25,957,658</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(3,361,533)	(2,434,769)
	<u>21,597,313</u>	<u>23,522,889</u>
No corriente		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	1,459,635	1,984,894
	<u>23,056,948</u>	<u>25,507,783</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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 2015 y 2014 comprenden únicamente los valores que se originan por los mecanismos de garantías establecidos según lo indicado en la Nota 26.

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

	2015		2014	
Por vencer	15,904,017	60.2%	23,000,294	82.2%
Vencidas				
Hasta 60 días	5,362,026	20.3%	4,095,180	14.6%
61 a 90 días	1,358,443	4.4%	189,155	0.7%
91 a 360 días	3,570,356	13.5%	287,507	1.0%
Más de 360	443,929	1.7%	400,336	1.4%
	10,534,454	39.8%	4,972,178	17.8%
	26,438,471	100%	27,972,472	100%

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	2,454,769	2,452,348
Incrementos (Nota 23)	900,000	33,971
Pagos y/o utilizaciones	(3,216)	(61,550)
Saldos al 31 de diciembre	3,351,553	2,454,769

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2015		2014	
Caterpillar Company CACO	5,404,513	(1)	6,602,058	(2)
Otros (3)	1,357,864		1,701,840	
	6,762,377		8,303,898	
(-) Provisión de cuentas incobrables otros	(256,932)		-	
	6,505,445		8,303,898	

- (1) Corresponde a: i) aproximadamente US\$2,386,000 por las importaciones de repuestos remanufacturados incluidos dentro de un programa especial denominado "Reman" que este proveedor mantiene con sus dealers; ii) aproximadamente US\$1,546,000 por repuestos devueltos a este proveedor debido a su baja rotación; y iii) aproximadamente US\$1,409,000 por efectivo entregado para las importaciones de repuestos ordinarias. Estos anticipos se liquidan hasta en seis meses.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a: i) aproximadamente US\$2,956,000 para las importaciones de repuestos remanufacturados incluidos dentro de un programa especial denominado "Reman" que este proveedor mantiene con sus dealers; ii) aproximadamente US\$1,867,000 por repuestos devueltos a este proveedor debido a su baja rotación; y iii) aproximadamente US\$1,800,000 por efectivo entregado para las importaciones de repuestos ordinarias. Estos anticipos se liquidan hasta en seis meses.
- (3) Corresponde a anticipos entregados para la compra de bienes y servicios, los cuales se liquidan hasta en 90 días.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2015	2014
Cédula tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	106,891	187,370
Cédula tributario por retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	-	-
Retenciones al Servicio de Rentas Internas (SRI) (1)	335,983	1,073,499
	442,874	1,260,869
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	(338,983)	(1,050,777)
	106,891	210,092

- (1) Corresponde a reclamo al SRI por pago indebido resultante de la determinación tributaria del año 2001 por US\$335,983. Nota 18. Al 31 de diciembre del 2014 incluía también reclamos presentados al SRI por pago indebido del impuesto del año 2008 por US\$737,516. En el 2015 este valor de la provisión fue utilizado para dar de baja el reclamo de acta de impugnación del año 2008, puesto que la Administración tributaria determinó como no procedente el recurso de revisión de acto administrativo en firme.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	1,050,777	1,094,186
Incrementos	670	-
Utilizaciones	(713,464)	(43,409)
Saldo al 31 de diciembre	338,983	1,050,777

- (2) Corresponde a bajas de reclamos.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Maquinarias y equipos	4,689,081	14,588,904
Repuestos	23,160,814	32,721,483
Meraderías en tránsito	-	3,463
	27,849,900	47,313,850
Menos - Provisión por obsolescencia	(3,913,194)	(2,281,080)
	24,479,706	45,032,770

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimientos de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	2,261,080	2,957,504
Incrementos	943,114 (1)	36,020 (1)
Utilizaciones y/o ajustes	-	(732,444)
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,204,194</u>	<u>2,261,080</u>

(1) El valor neto se registró en el rubro de gastos de ventas. Ver Nota 23.

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación		2015	2014	Actividad
	2015	2014			
Endecorpa S.A. (1)	99.99%	99.99%	1,406,000	1,406,000	Inmobiliaria
Leverfin S.A. (1)	99.99%	99.99%	707,214	707,214	Comercial
Indeta S.A. (1)	99.99%	99.99%	502,465	502,465	Comercial
Subiguata S.A. (1)	99.99%	99.99%	450,000	450,000	Inmobiliaria
Ganapallo S.A.	99.99%	99.99%	800	800	Inmobiliaria
Otras menores	-	-	<u>33,251</u>	<u>33,250</u>	
			<u>3,099,731</u>	<u>3,100,730</u>	
(-) Provisión por deterioro			<u>(12,473)</u>	-	
			<u>3,087,258</u>	<u>3,100,730</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 2015 y 2014, estas compañías no mantienen operaciones y reportan pérdidas menores en sus estados financieros.

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Terminos e instalaciones	Edificación	Maquinaria (I)	Veículos	Muebles y enseres	Equipos	Normalizados	Obras en progreso	Total
Al 1 de enero del 2014									
Costo	22,394,806	9,710,800	4,046,341	2,089,694	1,278,754	791,290	87,138	444,368	40,718,822
Depreciación acumulada	(6,558,838)	(3,941,986)	(1,311,571)	(1,111,571)	(611,672)	(381,682)	(23,860)	-	(14,839,570)
Valor en libros	15,835,968	5,768,814	2,734,770	978,123	667,082	409,608	63,278	444,368	25,879,252
Movimiento 2014									
Adiciones (I)	-	531,811	3,342,540	30,000	68,187	47,293	96,579	402,830	4,517,240
Transferencias	-	557,328	-	-	-	-	-	(652,338)	-
Ventas y/o bajas	-	-	(894,483)	(66,841)	(24,443)	(11,750)	(1,080)	-	(1,000,607)
Ventas y/o bajas (Depreciación)	-	-	-	13,486	23,258	928	128	-	48,670
Depreciación	-	(686,732)	(1,001,864)	(193,256)	(125,458)	(73,833)	(10,186)	-	(3,701,329)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	15,835,968	6,822,953	3,833,287	984,359	764,937	408,726	64,366	444,368	26,589,004
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	24,734,743	10,797,653	6,148,366	2,673,793	1,593,303	841,735	153,499	552,338	48,894,540
Depreciación acumulada	(7,217,780)	(4,221,780)	(1,666,260)	(1,666,260)	(866,174)	(381,387)	(53,781)	(512,338)	(17,085,312)
Valor en libros	17,516,963	6,575,873	4,482,106	1,007,533	727,129	460,348	100,718	44,000	31,809,228
Movimiento 2015									
Adiciones (I)	-	71,536	249,438	-	8,776	19,000	-	-	348,750
Ventas y/o bajas (I)	(287,400)	(442,768)	(798,325)	(77,148)	(6,094)	(403,571)	(8,461)	-	(1,738,827)
Ventas y/o bajas (Depreciación)	-	28,948	-	265,854	36,296	870,116	3,434	-	1,184,748
Depreciación	-	(117,431)	(1,432,888)	(169,241)	(125,781)	(77,287)	(24,852)	-	(2,967,480)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	17,229,563	6,092,578	3,693,203	1,156,092	631,570	369,606	94,899	-	28,177,531
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	24,734,743	11,394,409	6,498,405	2,842,675	1,598,623	841,735	147,338	-	49,918,938
Depreciación acumulada	(7,505,180)	(5,301,831)	(2,805,202)	(1,686,583)	(767,054)	(472,087)	(62,441)	-	(19,590,583)
Valor en libros	17,229,563	6,092,578	3,693,203	1,156,092	831,569	369,648	84,897	-	30,328,355

(1) Corresponde a maquinaria que es alquilada a terceros. Su depreciación es registrada como parte del costo de ventas.

(2) Corresponde principalmente a: (i) construcciones en las instalaciones de I.I.A.S.A. Matriz por aproximadamente US\$403,000, (ii) compra de edificación y terreno en la agencia Montecristi por aproximadamente US\$490,000, (iii) adecuaciones en la agencia Montecristi por US\$230,000 y (iv) compra de terreno en Yaguajay por US\$1,866,600.

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (3) Corresponde principalmente ampliaciones de la agencia de IIASA en la ciudad de Coca por aproximadamente US\$694,726.
- (4) Corresponde principalmente a la venta del terreno y edificio La Carolina por US\$257,400 y US\$145,725 y otras ventas de maquinaria alquilada.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

13. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>% Interés anual</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano S.A. (1)	3.33%	9,020,644
Banco Internacional S.A. (2)	8.95%	<u>1,763,531</u>
		<u>10,784,175</u>

- (1) Corresponden a préstamos realizados cuyo valor original asciende a US\$14,500,000; dicha operación fue utilizada para financiar capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2015 se han realizado abonos al capital por un valor de US\$5,500,000.
- (2) Corresponde a dos préstamos realizados por US\$1,500,000 y US\$500,000 cuyas fechas de vencimiento son el 9 de mayo y 7 de marzo del 2016, respectivamente. Dicha operación fue utilizada para financiar capital de trabajo. Se han registrado abonos por US\$300,000.

14. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recibidos para maquinaria	317,591	2,439,085
Recibidos para repuestos	260,104	623,598
Otros menores	<u>126,897</u>	<u>270,389</u>
	<u>704,592</u>	<u>3,333,072</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Composición:

	2015	2014
Proveedores del exterior (1)	12,821,224	81,869,408
Proveedores locales	1,326,051	1,094,163
	<u>14,147,275</u>	<u>82,963,571</u>

- (1) Incluye financiamiento obtenido por aproximadamente US\$13,301,000 (2014: US\$48,536,000) con Caterpillar América Co (Hannover Re) para la compra de maquinaria a 6 meses plazo y con intereses anuales que fluctúan entre 2.72% y 3.02% (2014: entre 2.56% y 2.59%). Adicional, la Compañía realizó un anticipo de US\$4,500,000 a Caterpillar en el mes de Septiembre del 2015.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Impuesto a la salida de divisas (ISD) por pagar	818,775	2,310,426
Impuestos de IVA y retenciones por pagar	302,834	492,749
	<u>1,121,609</u>	<u>2,703,175</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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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

	2015	2014
Cuentas por cobrar, corrientes		
Muecos, Máquinas y Camiones S.A. (1)	8,404,884	10,488,654
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	9,549,236	11,391,776
IIASA Panamá, S.A. (3)	380,799	383,748
Winch MCS del Ecuador S.A.	148,188	143,171
Verdeja S.A.	10,133	-
Modermar (4)	1,469,671	-
Otros	119,002	36,112
	<u>20,981,723</u>	<u>23,403,641</u>
Cuentas por cobrar, no corrientes (5)	<u>1,100,000</u>	<u>1,100,000</u>
Cuentas por cobrar no corrientes		
Verdeja S.A.	-	61,446
Modermar S.A. (5)	-	1,154,862
	<u>-</u>	<u>1,216,308</u>
Cuentas por pagar		
Endocorpes S.A.	508,140	506,188
IIASA Panamá, S.A.	6,528	158,801
IIASA Internacional, S.A.	-	101,960
TACABA, Talleres para camiones S.A.	358,013	360,671
Servicios y Talleres S.A. SERTA (6)	4,884,279	3,548,728
Levotini S.A. (7)	5,109,770	1,735,076
Otros	95,544	44,558
	<u>11,963,774</u>	<u>6,415,082</u>

- (1) Corresponden a financiamiento para capital de trabajo que se recuperan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (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 se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (4) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo, que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (5) Corresponde a valores entregados a Modermar que se liquidarán con los dividendos a declararse en el 2016. El saldo del 2014 fue liquidado en el 2015.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo. No devengan intereses, puesto que se estiman pagar hasta en 360 días.
- (7) Corresponde a valores recibidos en que se liquidan en el corto plazo.
- (8) Corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo. Se establece un interés implícito a la tasa anual del 3.36%, puesto que se estiman cobrar hasta en 1,080 días.

b) Transacciones

Ingresos por ventas:

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (9)
I.I.A.S.A. Internacional S.A.
I.I.A.S.A. Panamá S.A.
Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.
Yanotas S.A.
Lubritval S.A.
Laboratorios Andinos "Lubritan S.A."

Compras:

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (11)
I.I.A.S.A. Panamá S.A. (10)
I.I.A.S.A. Internacional S.A. (10)
Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.
Machinery & Parts
Lubritval S.A.
Yanotas S.A.

Préstamos otorgados «Véase Nota 17(a)»:

Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.
Modermar S.A.
Servicios y Talleres S.A. Santa
Yanotas S.A.

Gastos administrativos

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (10)
Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.
I.I.A.S.A. Panamá S.A.
I.I.A.S.A. Internacional S.A.
Machinery & Parts

Gastos financieros:

Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.
Modermar S.A.
Servicios y Talleres S.A. Santa
Yanotas S.A.

Ingresos financieros:

Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.
Modermar S.A.
Servicios y Talleres S.A. Santa
Yanotas S.A.

Otros ingresos: (13)

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
I.I.A.S.A. Panamá S.A.
I.I.A.S.A. Internacional S.A.
Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.
Yanotas S.A.
Machinery & Parts
Laboratorios Andinos "Lubritan S.A."
Lubritval S.A.

Otros operaciones (Venta de Activos Fijos)

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.
Lubritval S.A.

Otros operaciones (Compra de Activos Fijos)

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
Masmas, Maquinaria y Camiones S.A.

Préstamos recibidos:

Servicios y Talleres S.A. Santa
Lubritval S.A.

2014	2014
24,131,108	33,880,388
-	11,002
75,000	88,884
18,646	1,074
33,488	46,014
49,888	4,374
3,058	914
114,209,790	114,209,790
(8,803,700)	(9,178,746)
(866,000)	(8,445,894)
(447,136)	(704,404)
(21,700)	(4,800)
111,378	(108,051)
(14,038)	(1,871)
(8,803,116)	(19,447,355)
4,484,844	11,088,030
1,460,671	1,354,858
-	-
(4,131)	61,347
9,014,884	12,403,930
(10,886,050)	(9,886,050)
-	(9,780)
(80,830)	(884)
(840)	(5,100)
(11,667,680)	(19,681,934)
-	(90,018)
(175,519)	-
(175,519)	(175,519)
401,018	986,831
73,818	80,881
-	175,840
3,731	17,338
478,567	1,250,789
917,800	740,375
481,800	708,574
877	-
18,001	85,864
-	180
400,404	391,878
578	-
1,808,961	1,926,897
1,808,961	1,926,897
87,178	714
14,809	-
102,987	714
(8)	(10,000)
(1,870)	(1,870)
4,884,878	8,884,788
6,086,770	6,086,770
10,971,648	14,971,558

- (9) 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (9) Corresponden a ventas de repuestos.
- (10) Corresponden a importaciones de maquinarias y repuestos.
- (11) Corresponden a servicios recibidos por concepto de montaje y reparación de maquinarias.
- (12) Corresponden principalmente a: i) US\$2,000,000 (2014: US\$2,000,000) por comisión pagada a Talleres por el volumen de ventas de repuestos que sus clientes directamente compran a la Compañía, <Ver Nota 26(a)>; ii) US\$292,779 (2014: US\$291,358) por reembolso de gastos; y, iii) US\$283,773 (2014: US\$216,928) por gastos de comercialización.
- (13) Corresponden principalmente a: i) reembolsos de gastos a IIASA Panamá S.A. por US\$393,547 (2014: US\$680,504) y a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$462,791 (2014: US\$547,391); ii) servicios administrativos a Lubrival S.A. por US\$204,000 (2014: US\$204,000) y a Machinery & Parts por US\$381,405 (2014: US\$391,272); y iii) asesorías a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$126,273 (2014: 198,985).

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:

Detalle	2015	2014
Socios, salarios y honorarios	<u>3,680,060</u>	<u>4,347,001</u>

18. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal -

Los ejercicios fiscales 2012 a 2015 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. Dicho valor fue cancelado por la Compañía en julio del 2013, más US\$362,222 por recargos e intereses, totalizando US\$1,099,738, sin embargo la Compañía presentó un reclamo por pago indebido. Ver Nota 9.

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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	2,247,095	3,971,822
Impuesto a la renta diferido	86,069	(73,484)
	<u>2,333,164</u>	<u>3,898,338</u>

(b) Conciliación tributaria-contable -

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	7,507,554	21,003,296
Menos - Participación de los empleados en las utilidades	<u>(1,126,133)</u>	<u>(3,150,494)</u>
	6,381,421	17,852,802
Más - Gastos no deducibles (1)	4,274,105 (1)	1,812,503 (2)
Ingresos exentos	(469,526) (3)	(1,908,928) (4)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6,015	-
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	111,570	297,361
Menos- Deducciones adicionales	<u>(294,216)</u>	<u>-</u>
Más - Generación de diferencias temporarias	204,698	-
Utilidad tributaria	<u>10,214,067</u>	<u>18,053,738</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Total impuesto a la renta causado	<u>2,247,095</u>	<u>3,971,822</u>
Retenciones en la fuente del año corriente	<u>(1,921,539)</u>	<u>(2,337,815)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>325,556</u>	<u>1,634,007</u>

- (1) En el 2015 corresponde principalmente a exceso en provisión de incobrables por US\$900,000; provisión por obsolescencia de inventario por US\$949,000; bonificaciones a empleados por reclamos futuros US\$260,659; retenciones asumidas en pagos a Caterpillar por US\$193,449; reverso de provisión por reclamo al fisco años 2009 y 2011 por US\$299,329; gastos el valor de ISD correspondientes a los años 2012, 2013 y 2014 por US\$218,810; exceso en provisión de desahucio por US\$400,000.
- (2) Corresponde principalmente a Interés implícito con compañías relacionadas por US\$201,018; retenciones asumidas en pagos a Caterpillar por US\$144,942; provisión por vacaciones no gozadas por US\$233,885; y otras provisiones US\$630,215.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a utilidad en venta de Terreno y edificio por US\$469,000
- (4) Corresponde principalmente a interés implícito con compañías relacionadas por US\$470,721; ajuste de provisión de garantías por US\$655,377; y reversos de provisiones varias por US\$774,991.

(c) Impuesto a la renta diferido

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

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Que se recuperará después de 12 meses	307,907	392,510
Que se recuperará dentro de 12 meses	81,004	100,278
	<u>388,911</u>	<u>492,788</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se recuperará después de 12 meses	(751,256)	(769,064)
Que se recuperará dentro de 12 meses	(17,808)	(17,808)
	<u>(769,064)</u>	<u>(786,872)</u>
	<u>(380,153)</u>	<u>(294,084)</u>

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

	Activo				Pasivo			
	Declarado de rentas por cobrar	Interés implícito	Provisión de garantías	Avaluación Patrimonial	Total	Propiedades y rentas	Total	Neto
Saldo al 1 de enero del 2014	402,900	84,089	107,255	43,589	637,833	(664,580)	(126,746)	(126,746)
Movimiento del año	(5,361)	17,804	36,346	90,194	139,083	17,808	17,808	17,808
Saldo al 31 de diciembre del 2014	397,539	101,893	143,601	133,783	776,816	(646,772)	(126,872)	(126,872)
Movimiento del año	(101,548)	(170,279)	655,377	27,200	430,810	17,808	17,808	430,810
Saldo al 31 de diciembre del 2015	295,991	(68,386)	801,978	160,983	1,070,566	(664,580)	(126,872)	(126,872)

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	6,981,421	17,852,802
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gastos de impuesto a la renta	1,403,913	3,927,616
Efecto fiscal de los ingresos eventuales/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal -Diferencias permanentes por conceptos que no se revertirán en el futuro	929,251	(29,278)
Gasto impuesto a la renta	2,333,164	3,898,338
Tasa efectiva	37%	22%

(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 estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****19. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR****Composición:**

	2015	2014
Provisión de garantías (1)	3,408,910	4,808,487
Plusval con Fideicomiso (2)	155,588	309,179
Otros (3)	217,729	239,430
	<u>3,782,227</u>	<u>5,357,096</u>

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	4,808,487	6,463,864
Incrementos (4)	2,500,337	3,511,593
(Utilizaciones)	(3,900,337)	(4,167,070)
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,408,910</u>	<u>4,808,487</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\$145,432 (2014: US\$209,330).
- (4) Este monto neto se presenta en el rubro gastos de ventas por US\$3,900,337 y en otros ingresos por US\$1,399,578. En el año 2014 se presentó en el rubro gastos de ventas por US\$4,167,070 y en otros ingresos por US\$655,377. Ver Notas 23 y 25.

20. OBLIGACIONES SOCIALES**Beneficios sociales corrientes:****Composición y movimiento:**

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	3,150,494	1,718,915	823,983	234,247	3,974,477	1,953,162
Incrementos	1,126,133	3,150,494	1,185,869	2,128,838	2,312,002	5,279,332
Pagos	(3,150,494)	(1,718,915)	(1,188,974)	(1,530,122)	(3,339,468)	(3,258,037)
Al 31 de diciembre	<u>1,126,133</u>	<u>3,150,494</u>	<u>620,868</u>	<u>823,953</u>	<u>1,746,991</u>	<u>3,974,457</u>

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

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****Beneficios sociales no corriente:****Jubilación patronal**

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

	2015	2014
Saldo al inicio	4,657,179	4,305,290
Costos de los servicios del período corriente	576,335	319,691
Costos por intereses	353,519	186,287
Pérdida actuarial (1)	1,062,926	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(134,119)
Saldo al final	<u>6,649,959</u>	<u>4,687,179</u>

Desahucio

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

	2015	2014
Saldo al inicio	384,085	443,319
Costos de los servicios del período corriente	90,542	77,242
Costos por intereses	83,841	15,363
Costo de servicios parados	104,103	-
Pérdida actuarial	828,509 (1)	(351,830)
Saldo según estudio actuarial	<u>1,565,080</u>	<u>384,085</u>
Provisión adicional (1)	<u>401,000</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>1,966,080</u>	<u>384,085</u>

(1) Se registran en otros resultados integrales. Ver Nota 2.12.

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	14.91%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	37	32

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Revisión patrimonial		Resultado		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costos de los servicios del período corriente	570,335	319,591	90,548	77,212	660,877	396,803
Costos por intereses	352,819	186,287	89,841	15,343	442,660	201,630
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(154,119)	-	(152,879)	-	(306,998)
Costos de servicios pasados	-	-	108,103	-	108,103	-
Provisión adicional	-	-	(100,000)	-	(100,000)	-
	<u>923,154</u>	<u>351,759</u>	<u>78,492</u>	<u>(60,424)</u>	<u>861,646</u>	<u>597,629</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes al 31 de diciembre del 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Subsalario	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	357,202	104,245
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(323,484)	(84,055)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	-6%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	367,412	107,230
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(314,881)	(97,372)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-6%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(121,621)	(45,834)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	190,782	44,901
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2015 se pagaron dividendos por US\$4,150,000 (2014: US\$25,650,000). Dichos dividendos fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo del 2015 y enero y febrero del 2014, respectivamente.

23. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	100,812,141	-	-	100,812,141
Remuneraciones y beneficios sociales (2)	-	5,932,056	11,375,932	17,307,988
Reemplazo de partes (Nota 19)	-	-	3,900,337	3,900,337
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	459,970	575,272	1,035,242
Talleres para maquinaria	-	2,247,496	-	2,247,496
Prestaciones a clientes	-	-	1,595,608	1,595,608
Transporte	-	-	889,411	889,411
Viajes	-	272,636	365,790	628,326
Depreciaciones	1,612,059 (3)	286,880	292,926	2,191,864
Honorarios profesionales	-	339,175	55,152	394,327
Seguros	-	135,235	370,634	505,869
Evaluación técnica	-	-	292,999	292,999
Provisión de deterioro de inventarios (neto de ajuste Nota 10)	-	-	949,114	949,114
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	900,000	-	900,000
Otros gastos	-	4,661,757	3,988,987	8,650,744
	<u>102,424,200</u>	<u>15,235,105</u>	<u>24,622,361</u>	<u>142,281,666</u>
2014	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	150,148,928	-	-	150,148,928
Remuneraciones y beneficios sociales (2)	-	8,564,931	12,515,921	20,879,844
Reemplazo de partes (Nota 19)	-	-	4,167,070	4,167,070
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	571,461	1,800,845	1,672,306
Talleres para maquinaria	-	2,244,458	-	2,244,458
Prestaciones a clientes	-	-	1,624,830	1,624,830
Transporte	-	-	1,228,419	1,228,419
Viajes	-	382,770	596,599	979,369
Depreciaciones	1,104,806 (3)	282,833	312,620	1,700,259
Honorarios profesionales	-	384,078	7,070	358,148
Seguros	-	143,553	447,880	591,433
Evaluación técnica	-	-	393,399	393,399
Provisión de deterioro de inventarios (neto de ajuste Nota 10)	-	-	36,020	36,020
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	33,971	-	33,971
Otros gastos	-	2,733,164	4,490,370	7,223,534
	<u>151,253,734</u>	<u>15,306,241</u>	<u>26,723,993</u>	<u>193,283,968</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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos a la salida de divisas que no es recuperable, etc. vinculados a la importación del inventario.
- (2) Incluye participación laboral por US\$1,126,133 (2014: US\$3,150,494).
- (3) Corresponde a depreciación de maquinarias en alquiler.

24. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2015	2014
Ingresos financieros		
Intereses ganados en cartera titulada <Ver Nota 26 (b)>	1,371,654	1,069,830
Financiamiento por venta de maquinaria y repuestos	681,575	704,214
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	280,288	470,721
Otros intereses ganados	68,442	210,656
	<u>2,601,959</u>	<u>2,355,421</u>
Gastos financieros		
Intereses pagados al fideicomiso <Ver Nota 26 (b)>	(618,279)	(732,412)
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(524,002)	(7,599)
Intereses sobre proveedores	(832,205)	(876,153)
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	(175,519)	(201,018)
Otros intereses y comisiones	(59,346)	(154,914)
	<u>(2,210,351)</u>	<u>(1,972,116)</u>

25. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	2015	2014
Otros ingresos		
Ingresos por descuentos en compras	120,070	42,320
Comisiones ganadas en ventas	408,408	399,122
Dividendos recibidos	383	8,568
Venta de terreno y edificio	469,144	-
Disminución de provisión de vacaciones	127,880	-
Ajuste de provisión por obsolescencia de inventarios (Nota 10)	-	732,444
Disminución de provisión para garantías (Nota 14)	1,399,578	685,377
Reversos de provisiones por impuestos recuperados	-	43,409
Venta de equipos para el Taller de Rehabilitado	126,924	-
Otros ingresos (1)	1,224,488	1,425,113
	<u>4,273,812</u>	<u>4,293,360</u>
Otros egresos		
Reversa provisión por reclamos al final del año 2014 y 2011	(299,130)	-
Importación de equipos para el Taller de Rehabilitado	(126,924)	-
Otros egresos (2)	(672,162)	(146,474)
	<u>(1,298,216)</u>	<u>(436,474)</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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente ingresos por servicios administrativos prestados a Lubrival y Lubriansa por US\$204,000 (2014: US\$204,000); utilidad por venta de activos fijos por US\$86,143 (2014: US\$1,339); ingresos por asesoría en manejo de repuestos a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$122,328 (2014: US\$286,469); indemnización por parte de la aseguradora por US\$117,741; notas de crédito a favor de repuestos Caterpillar por US\$318,670.
- (2) Corresponde principalmente a gastos varios del fideicomiso por US\$193,983 (2014: US\$125,683); retenciones al exterior asumidas por US\$187,513.

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 2014 la Compañía reconoció gastos por comisión por US\$2,000,000 (2014: US\$2,000,000) incluidos en el rubro Gastos administrativos.

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

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 por US\$30,000,000.

Mediante resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0000845 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 mediante la misma resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0000845. 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 mediante resolución No. SC.IMV.DAYR.DJMV.G.12.0005821. Finalmente, el 21 de mayo del 2013 se emitió el tercer y último tramo de esta titularización, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 31 de Julio del 2013, mediante la resolución No. SC.IMV.DAYR.DJMV.G.13.0004482, por un monto de US\$8,500,000.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 cartera, al 31 de diciembre del 2013, por US\$23,500,000 de los US\$30,000,000 que corresponden al monto aprobado el 22 de Febrero del 2012 para este proceso de titularización. Los recursos obtenidos de la colocación de los valores fueron utilizados por la Compañía para el desarrollo del giro ordinario de sus actividades.

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 ILASA a cambio de la cartera recibida. Los recursos obtenidos fueron utilizados por la Compañía para el desarrollo del giro ordinario de sus actividades.

El proceso de titularización cuenta con mecanismos de garantía que tienen como objeto 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 2015, el Fideicomiso no reporta pasivos a favor de los inversionistas (2014: US\$2,837,500)

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 IASA no retiene control sobre el activo financiero (cuentas por cobrar a clientes).

Al 31 de diciembre del 2015 IASA no mantiene saldo de cartera originada por los mecanismos de garantía antes mencionados (2014: US\$409,324).

Cuarta titularización de cartera por US\$30.000.000

El 22 de enero del 2014, la Compañía y MMG Trust Ecuador S.A. suscribieron el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Cuarta Titularización Cartera Comercial - IASA". La Compañía actúa como originador y MMG Trust Ecuador S.A. como agente de manejo. La Calificadora de Riesgo Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRLA S.A., otorgó la calificación "AAA" a la mencionada titularización.

Mediante resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0002274 del 9 de abril del 2014, la Superintendencia de Compañías aprobó este proceso de titularización.

Esta cuarta titularización es efectuada en tramos, un primer tramo incluyendo créditos de US\$8,200,000 fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 29 de abril del 2014 mediante la misma resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0002274. Posteriormente, el 22 de octubre del 2014 se efectuó un segundo tramo de la titularización con créditos ascendentes a US\$6,100,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 11 de diciembre del 2014 mediante resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0030487. Finalmente, el 28 de julio del 2015 se efectuó el tercer tramo de la titularización con créditos ascendentes a US\$6,000,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2015 mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-15-0003414.

De esta forma la Compañía cedió cartera, al 31 de diciembre del 2015, por US\$20,300,000 (2014: US\$14,300,000) de los US\$30,000,000 que corresponden al monto aprobado el 9 de abril del 2014, para este proceso de titularización. Los recursos obtenidos de la colocación de los valores fueron utilizados por la Compañía para el desarrollo del giro ordinario de sus actividades.

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 IASA a cambio de la cartera recibida. Los recursos obtenidos fueron utilizados por la Compañía para el desarrollo del giro ordinario de sus actividades.

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.

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 los montos que el Fideicomiso reporta como pasivo a favor de los inversionistas es de aproximadamente US\$8,084,800.

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.

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).

Al 31 de diciembre del 2015 IIASA mantiene US\$4,499,797 de cartera originada por los mecanismos de garantía antes mencionada.

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.

27. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con finalidades de presentación, se han efectuado ciertas reclasificaciones en el estado de situación financiera del año 2015 y 2014 como sigue:

	Según registros contables	Reclasificaciones	Según estados financieros
2015			
Estado de situación financiera:			
Inventarios	25,859,681	(1,279,975)	24,579,706
Propiedades y equipos (máquinas en alquiler)	36,200,898	1,279,975	37,480,873
Total	62,060,579	-	62,060,579
2014			
Estado de situación financiera:			
Inventarios	48,394,804	(3,371,974)	45,022,830
Propiedades y equipos (máquinas en alquiler)	36,487,224	3,371,974	39,859,198
Total	84,882,028	-	84,882,028

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.