pwc

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

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

Guayaquil, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. al 31 de diciembre del 2017 y 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración de Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Reestructurado (*)	
Activos	Nota	Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,111,605	5,323,420	2,401,597
Inversiones temporales	7	20,000,000	-	-
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	8	14,320,119	15,176,640	21,627,293
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	4,652,782	11,564,556	20,081,727
Cuentas por cobrar accionistas		-	-	1,100,000
Cuentas por cobrar a empleados		235,959	371,754	492,255
Otras cuentas por cobrar		-	2,182	2,680
Anticipos a proveedores	9	4,540,066	6,251,375	6,505,445
Impuestos por recuperar	10	4,766,766	6,861,012	6,086,693
Inventarios	11	24,852,656	15,963,357	24,261,038
Otros activos		250,884	262,527	295,403
Total activos corrientes		74,730,837	61,776,823	82,854,131
Activos no corrientes				
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	8	1,472,099	746,757	1,459,625
Inversiones en acciones	12	3,098,932	3,086,528	3,087,328
Propiedades y equipos	13	35,707,487	36,114,182	37,480,873
Propiedades de inversión		32,736	32,736	32,736
Depósitos en garantía		20,200	20,200	23,650
Total activos no corrientes		40,331,454	40,000,403	42,084,212
Total activos		115,062,291	101,777,226	124,938,343

(*) Ver Nota 2.2.

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 SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y patrimonio	Nota	Al 31 de diciembre del 2017	Reestructurados (*) Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*) Al 1 de enero del 2016
Pasivos corrientes				
Sobregiros bancarios	6	20,113	6,836	51,366
Préstamos con instituciones financieras		-	-	10,784,175
Cuentas por pagar a proveedores	15	13,791,990	3,380,486	14,147,275
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	4,625,308	5,861,949	10,560,174
Provisiones y otras cuentas por pagar	19	2,802,596	2,494,687	3,782,227
Impuestos por pagar	18	800,971	313,534	1,130,934
Impuesto a la renta por pagar	18	-	-	325,556
Anticipos recibidos de clientes	14	2,146,689	1,546,905	704,592
Beneficios sociales	20	2,991,365	3,131,163	2,788,683
Total pasivos corrientes		27,179,032	16,735,560	44,274,982
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales	20	8,073,093	7,419,483	9,316,620
Impuesto a la renta diferido	18	766,490	466,896	380,153
Total pasivos no corrientes		8,839,583	7,886,379	9,696,773
Total pasivos		36,018,615	24,621,939	53,971,755
Patrimonio				
Capital social	21	18,000,000	18,000,000	18,000,000
Reservas		28,879,248	24,868,253	24,463,427
Resultados acumulados		32,164,428	34,287,034	28,503,161
Total patrimonio		79,043,676	77,155,287	70,966,588
Total pasivos y patrimonio		115,062,291	101,777,226	124,938,343

(*) Ver Nota 2.2

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	Reestructurado (*) 2016
Ventas netas		104,770,771	102,954,035
Costo de ventas	23	(70,697,779)	(71,888,623)
Utilidad bruta		34,072,992	31,065,412
Gastos de administración	23	(12,287,024)	(12,818,890)
Gastos de venta	23	(17,409,493)	(17,653,640)
Otros ingresos	25	1,706,391	9,845,017
Otros egresos	25	(345,918)	(1,946,164)
Utilidad operativa		5,736,948	8,491,735
Gastos financieros	24	(352,251)	(1,209,535)
Ingresos financieros	24	1,146,149	1,206,842
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,530,846	8,489,042
Impuesto a la renta	18	(2,082,855)	(1,375,747)
Utilidad neta		4,447,991	7,113,295
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	20	340,398	2,675,404
Resultado integral del año		4,788,389	9,788,699

(*) Ver Nota 2.2

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Reservas		Resultados acumulados			
	Capital social	Facultativa	Legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016 previamente reportados	18,000,000	16,816,147	7,647,280	9,352,271	14,430,227	4,111,772	70,357,697
Efecto por devolución - Reclamo ISD 2015 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	608,891	608,891
Saldos al 1 de enero del 2016 reestructurados	18,000,000	16,816,147	7,647,280	9,352,271	14,430,227	4,720,663	70,966,588
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2016							
- Apropiación para reservas facultativa y legal de las utilidades del 2015	-	-	404,826	-	-	(404,826)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de julio del 2016							
- Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(3,600,000)	(3,600,000)
Utilidad neta del año reestructurada (Nota 2.2)						7,113,295	7,113,295
Otros resultados integrales						2,675,404	2,675,404
Saldos al 31 de diciembre del 2016 reestructurados	18,000,000	16,816,147	8,052,106	9,352,271	14,430,227	10,504,536	77,155,287
Resolución de la Junta General de Accionistas del 9 de marzo del 2017							
- Apropiación para reservas facultativa y legal de las utilidades del 2016	-	-	686,756	-	-	(686,756)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de junio del 2017							
- Apropiación para reserva facultativa de las utilidades acumuladas del 2016 y 2015	-	5,324,239	-	-	-	(5,324,239)	-
- Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(900,000)	(900,000)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de noviembre del 2017							
- Dividendos declarados	-	(2,000,000)	-	-	-	-	(2,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	4,447,991	4,447,991
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	340,398	340,398
Saldos al 31 de diciembre del 2017	18,000,000	20,140,386	8,738,862	9,352,271	14,430,227	8,581,930	79,043,676

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	Reestructurado (*) 2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,530,846	8,489,042
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión deterioro de cuentas por cobrar, neta de usos o reversos	8	666,011	(1,285,783)
Provisión por obsolescencia, neta de usos o reversos	11	274,074	(418,380)
Depreciación del año	13	611,363	1,168,049
Provisión para garantías, neta	19	164,443	(1,072,794)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	20	1,152,502	1,498,066
Provisión para otros beneficios sociales	20	967,383	979,626
Provisión para jubilación patronal	20	804,562	926,966
Provisión para indemnización por desahucio	20	189,446	251,301
(Reverso) / provisión adicional para indemnización por desahucio	20	-	(900,009)
		11,360,630	10,136,093
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes, empleados y otras		(409,259)	8,570,304
Anticipos a proveedores		1,711,309	254,070
Impuestos por recuperar		2,094,246	(774,321)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		6,911,774	8,517,171
Inventarios		(9,163,373)	8,995,545
Otros activos y depósitos en garantía		11,643	36,325
Cuentas por pagar a proveedores		10,411,504	(10,765,989)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,236,641)	(4,698,225)
Provisiones y otras cuentas por pagar		143,466	(214,746)
Anticipos recibidos de clientes		599,784	842,313
Impuestos por pagar		487,437	(808,075)
Beneficios sociales a empleados corrientes	20	(805,408)	(1,909,080)
Efectivo neto provisto por las operaciones		22,117,112	19,081,385
Pago de impuesto a la renta	18	(1,783,261)	(1,623,883)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	20	(1,454,275)	(1,126,133)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		18,879,576	16,331,369
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones temporales	7	(20,000,000)	-
Adiciones de propiedades y equipos	13	(265,059)	(227,764)
Ventas netas de propiedades y equipos	13	60,391	146,923
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(20,204,668)	(80,841)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	22	(2,900,000)	(2,500,000)
Deudas bancarias y financieras, neto		-	(10,784,175)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(2,900,000)	(13,284,175)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(4,225,092)	2,966,353
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,316,584	2,350,231
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1,091,492	5,316,584

(*) Ver Nota 2.2

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Sr. Santiago Navas
Contador General

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 Modermar, 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., Yencisa S.A., Lubrival S.A., Lubricantes Andinos S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA y liderado por su Holding Modermar S.A.

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

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 26 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo 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: Endercopsa S.A., Levertini S.A., Indrix S.A., Sulquinsa S.A. y Gamaglito S.A., (en adelante "Subsidiarias"), por cuanto el principal accionista de IIASA, Modermar 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.

Al 31 de diciembre del 2017, 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 en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a las NIIF 15, 9 y 16; la Administración informa los siguientes aspectos:

i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se reconocen 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 los productos al comprador, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta parte de la norma.

ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se registran a su costo amortizado pues devengan tasas de interés de mercado y su objetivo es mantenerlos para recaudar los flujos de efectivo contractuales (capital e intereses). En función al comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía, ésta determina una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, históricamente han presentado un nivel de deterioro que ha sido cubierto con la actual provisión. Se estima que no tendremos pérdidas esperadas futuras si consideramos que el país estima tener crecimiento del Producto Interno Bruto en los próximos años, por tanto el efecto sobre los estados financieros no será significativo.

En relación a las cuentas por cobrar a compañías relacionadas estas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues los flujos a recibir se liquidan en el corto plazo.

iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía estima que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues no posee contratos de arrendamientos significativos.

2.2 Corrección en el tratamiento de crédito tributario de ISD

A partir del 2016 la Administración de la Compañía, considerando la posición de sus asesores tributarios cuyas recomendaciones se sustentan en el cambio de interpretación de la normativa por parte de la autoridad fiscal en lo concerniente al Impuesto a Salida de Divisas, modificó sus sistema de costeo y considera que el desembolso por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) pagado por las importaciones de maquinarias y repuestos, es un impuesto recuperable, siempre y cuando el ISD causado en dichas operaciones cumpla con las especificaciones contempladas en la normativa tributaria vigente para que pueda ser aplicado como crédito tributario y por tanto pueda ser objeto de recuperación en caso de generarse un excedente al final del ejercicio fiscal. Anteriormente, estos desembolsos eran considerados como parte del costo de los inventarios (alternativa permitida por la legislación tributaria correspondiente) y en consecuencia estos pagos eran transferidos al costo de ventas al momento en que se consumían dichos inventarios. La Administración de la Compañía con el objeto de alinearse a las interpretaciones normativas emitidas por parte de la autoridad fiscal procedió a efectuar la reestructuración correspondiente y en julio del 2017 y gastos del 2016 presentó, ante las autoridades tributarias, los reclamos correspondientes del ISD pagados en 2015 y 2014 los cuales no pudieron ser compensados con el impuesto a la renta causado de los referidos ejercicios fiscales puesto que el impuesto era de menor cuantía al crédito tributario generado por este concepto. En febrero y diciembre del 2017, los indicados procesos, resultaron favorables para IIASA; por lo cual se procedió a reestructurar los estados financieros desde el 1 de enero del 2015 hasta el 31 de diciembre del 2016 con los efectos de los mencionados reclamos. La política de la Compañía es registrar los efectos del ISD pagado cuando se presenta el reclamo respectivo. Debido a que la Administración de la Compañía consideró este asunto como una corrección de error, procedió a reestructurar sus estados financieros previamente reportados a partir de enero 1 del 2015. Ver Notas 10, 11 y 20.

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan a continuación:

	Reclamo ISD					Patrimonio
	Inventario	Impuestos por recuperar	Beneficios sociales	Impuesto a la renta por pagar	Total efectos ISD	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	24,571,222	4,760,656	(2,391,046)	(1,121,609)	-	(27,894,270)
Efecto del reclamo de ISD del año 2015 (1)	(310,184)	1,812,433	(397,637)	(9,325)	1,095,287	(1,095,287)
Compensación con ISD (1)	-	(486,396)	-	-	(486,396)	486,396
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2016	24,261,038	6,086,693	(2,788,683)	(1,130,934)	608,891	(28,503,161)
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2016	15,990,923	5,537,393	(2,689,734)	(313,534)	-	(33,432,410)
Efecto del reclamo de ISD del año 2015 sobre la utilidad neta del 2016 (2)	282,618	(2,418)	(43,792)	9,325	245,733	(245,733)
Efecto del reclamo de ISD del año 2015 de años anteriores	(310,184)	1,326,037	(397,637)	(9,325)	608,891	(608,891)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2016	15,963,357	6,861,012	(3,131,163)	(313,534)	854,624	(34,287,034)

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Utilidad neta y otros resultados integrales previamente reportados	6,867,562	2,675,404	9,542,966
Reclamo del ISD del año 2015 que afecta el 2016 (2)	245,733	-	245,733
Montos reestructurados del 2016	7,113,295	2,675,404	9,788,699

(1) En julio del 2017 la Compañía presentó el reclamo de ISD del 2015 por US$1,812,433 monto que se incluyó en el rubro de Impuestos por recuperar. El ISD pagado en el 2015 sobre inventarios no consumidos por US$310,184 fue acreditado al rubro de inventarios, el valor restante US$1,502,248 fue acreditado en resultados. Adicionalmente, en el año 2015 disminuyó el rubro de costos de ventas por el ISD pagado en el 2014 cargado en ese período como inventarios por US$1,148,665. El efecto de estos asuntos originó un incremento en los resultados del 2015 por US$2,650,913 y sobre este valor se provisionó el 15% de participación por US$397,637 y el impuesto a la renta por US$495,721 que junto a US$11,322 fue pagado con los impuestos por recuperar acreditándose este rubro por US$486,396. Ver resumen a continuación:

	US$
Monto de ISD del 2015 reclamado en el 2017	1,812,433
(-) ISD de inventarios del 2015 no consumidos	(310,184)
(+) ISD de inventarios del 2014 vendido en el 2015 (Reclamo presentado en el 2016 en el SRI)	1,148,665
Total efecto	2,650,914
(-) 15% de participación	(397,637)
	2,253,277
(-) 22% de efecto de impuesto a la renta 2015	(495,721)
	1,757,556
ISD de inventarios del 2014, vendidos en 2015 (Reclamo presentado en el SRI y recibidos en el 2016).	(1,148,665)
	608,891

(2) Corresponde a inventarios vendidos en el 2016 con lo cual en este año se reestructuró el costo de ventas por US$245,733.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponde a certificado de depósito mantenido en bancos que devenga intereses y que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

(c) 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.

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

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por inventarios vendidos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de maquinaria se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar a clientes se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 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 venta de repuestos, 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. Los saldos correspondientes a financiamiento se registran al valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

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 Modermar S.A., que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo (cuando se declaran dividendos).

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengo en el rubro "Ingresos financieros". No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

(c) 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.

2.5.3 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 2017 y 2016 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.

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 (maquinaria 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 Modermar 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.

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 aquellos 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:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	Entre 40 y 60
Muebles de oficina	10
Equipos electrónicos	3
Vehículos	5
Equipos y herramientas	10
Maquinarias para alquiler	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 2017 y 2016 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 registradas al costo, menos las pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos. Debido a que estas propiedades corresponden a terrenos no se efectúa depreciación.

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.12 Beneficios sociales -

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) Décimos 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.

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 resultados del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.10% (2016: 4.20%) anual equivalente a la tasas promedio de los bonos corporativos de alta calidad, emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están 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 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, así como los efectos en las liquidaciones anticipadas, 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.

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 delas 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).

2.15 Reservas y resultados acumulados -

Reserva facultativa

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

Reserva legal

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

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

2.16 Distribución de dividendos -

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

2.17 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden al 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% (2016: 31%) por venta de maquinarias y equipos, y un 69% (2016: 69%) por ventas de repuestos.

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.

(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) *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.

(d) *Provisión por garantías y de obsolescencia de inventarios*

Las provisiones por garantías y de obsolescencia se evalúan con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6 y 2.14.

(e) 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.

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.

4.2 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 2017 el endeudamiento de la Compañía se mantiene sustancialmente con sus proveedores del exterior.

4.3 Riesgos de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General, 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, comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

En el año 2017, con relación a las cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 83% (2016: 83%) del total de las ventas de maquinarias y repuestos se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basada en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, 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:

	2017	2016
Indice de morosidad (cartera vencida (mayor a 120 días) / total de cartera)	6.63%	6.11%
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.

4.4 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.

2017	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores (1)	14,559,519
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,625,308

2016	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores (1)	3,493,569
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,861,949

(1) Incluye ISD por pagar por US$655,863 (2016: US$113,083) e intereses por financiamiento con Caterpillar Caco por US$$111,666.

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 2017, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US$6,650,000 (2016: US$6,650,000) 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.

4.5 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Sobregiros bancarios	20,113	6,836
Cuentas por pagar a proveedores	13,791,990	3,380,486
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,625,308	5,861,949
	18,437,411	9,249,271
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,111,605)	(5,323,420)
Deuda neta	17,325,806	3,925,851
Total patrimonio	79,043,676	77,155,287
Capital total	96,369,482	81,081,138
Ratio de apalancamiento	18%	5%

El incremento en la tasa de apalancamiento se origina principalmente por las cuentas por pagar proveedores debido a nuevos financiamientos con Caterpillar Caco para la adquisición de maquinarias y repuestos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,111,605	-	5,323,420	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones temporales	20,000,000	-	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	14,320,119	1,472,099	15,176,640	746,757
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,652,782	-	11,564,556	-
Cuentas por cobrar a empleados	235,959	-	371,754	-
Total activos financieros	**40,320,465**	**1,472,099**	**32,436,370**	**746,757**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	20,113	-	6,836	-
Cuentas por pagar a proveedores	13,791,990	-	3,380,486	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,625,308	-	5,861,949	-
Total pasivos financieros	**18,437,411**	**-**	**9,249,271**	**-**

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016	
Fondos rotativos y caja	177,511	190,125	
Bancos e instituciones financieras locales	934,094	3,733,295	
Inversiones temporales	-	1,400,000	(1)
	1,111,605	5,323,420	
Sobregiros bancarios	(20,113)	(6,836)	
	1,091,492	5,316,584	

(1) Correspondían a depósitos a plazo que se liquidaron en un plazo de 57 días y devengaron intereses del 3,25% anual.

7. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

	2017	2016
Depósito a plazo del MMG Bank Corporation (1)	20,000,000	-

(1) Colocada en un plazo menor a 365 días y genera una tasa de interés del 3.10% anual.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2017	2016
Corriente		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	4,441,162	5,094,316
Cuentas por cobrar repuestos	10,930,806	10,900,255
Cuentas por cobrar Fiduciaria (2)	996,724	570,599
Otros	561,167	677,239
	16,929,859	17,242,409
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,609,740)	(2,065,770)
	14,320,119	15,176,640
No corriente		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	1,472,099	746,757
	15,792,218	15,923,397

(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 2017 y 2016 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:

	2017		2016	
Por vencer	13,740,449	74.7%	12,850,914	71.4%
Vencidas				
Hasta 60 días	3,085,561	16.8%	3,384,814	18.8%
61 a 90 días	259,544	1.4%	561,699	3.1%
91 a 360 días	449,729	2.4%	523,208	2.9%
Más de 360	866,675	4.7%	668,530	3.7%
	4,661,509	25.3%	5,138,251	28.6%
	18,401,958	100%	17,989,165	100%

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	2,065,770	3,351,553
Incrementos (Nota 23)	666,011	-
Reclasificación	12,403	-
Bajas	(134,444) (3)	-
Recuperaciones (Nota 25)	-	(1,285,783) (4)
Saldos al 31 de diciembre	2,609,740	2,065,770

(3) Corresponde a bajas de cartera de clientes mayores a 5 años provisionados en años anteriores.

(4) Correspondía a recuperaciones de cartera provisionadas en años anteriores.

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Caterpillar Company CACO	4,325,569 (1)	5,802,751 (2)
Otros (3)	244,497	478,624
	4,570,066	6,281,375
(-) Provisión de cuentas incobrables otros	(30,000)	(30,000)
	4,540,066	6,251,375

(1) Corresponde principalmente a: i) US$2,650,663 por las reexportaciones de repuestos remanufacturados dentro del programa especial denominado "REMAN" entregado por el proveedor; ii) US$383,294 por repuestos devueltos debido a su baja rotación; iii) US$864,713 por efectivo entregado para las importaciones de repuestos ordinarios; y, iv) US$249,175 por reclamos de garantías a Caterpillar. Estos anticipos se liquidan en 6 meses.

(2) Correspondía principalmente a: i) US$2,197,367 por las reexportaciones de repuestos remanufacturados dentro del programa especial denominado "REMAN" entregado por el proveedor; ii) US$2,001,663 por repuestos devueltos debido a su baja rotación; y, iii) US$1,322,735 por efectivo entregado para las importaciones de repuestos ordinarios. Estos anticipos se liquidaron en 6 meses.

(3) Corresponde a anticipos entregados para la compra de bienes y servicios, los cuales se liquidan hasta en 90 días.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

		Reestructurados (*)	
	2017	Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	697,449	-	106,890
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (1)	1,664,166	3,873,023	4,010,914
Crédito tributario por retenciones en la fuente 2016 (2)	1,023,844	1,023,844	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente 2017 (2)	1,055,751	-	-
Reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI) (3)	325,556	1,959,563	2,295,547
Otros	-	4,582	9,325
	4,766,766	6,861,012	6,422,676
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	-	-	(335,983)
	4,766,766	6,861,012	6,086,693

(*) Cifras reestructuradas. Véase Nota 2.2.

(1) A continuación se detalla la composición del crédito tributario por ISD: a) ISD pagado por la Compañía durante el ejercicio 2015 generó un crédito tributario por US$1,812,433 que no fue considerado para efectos de la liquidación del Impuesto a la Renta del mismo año. Este valor fue reclasificado al rubro de impuesto por recuperar y su efecto generó un incremento en el impuesto a la renta causado. El impuesto a la renta causado del año 2015 se incrementó en US$495,721 más el saldo de impuesto a la renta por pagar por US$325,556 que fueron deducidos del valor de ISD reclamado, con lo cual el monto neto a recibirse ascendía al cierre del 2015 (según la declaración de impuesto a la renta sustitutiva) a US$991,156. En diciembre del 2017, la Compañía recibió la resolución final del reclamo, cuyo monto totalizó US$712,058 por lo cual en el 2018 se recibe la Nota de crédito que fue vendida en febrero por un monto de US$701,566. Por la diferencia de US$279,098, se registró en el 2017 en el rubro de otros egresos US$42,470 (Ver Nota 25) y por US$236,628 la Compañía ingresó un reclamo formal en enero del 2018; y, b) el ISD pagado por la Compañía durante el ejercicio fiscal 2016 generó un crédito tributario por US$1,866,091, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta del mismo año por US$1,150,611; la Compañía en el año 2018 iniciará los trámites para la recuperación del valor restante ante la Autoridad Tributaria. En el 2016 el ISD no recuperado del año 2014 por US$853,371 fue registrado en Otros egresos (Nota 25).

Los montos antes indicados totalizan US$948,686, más el ISD generado en el 2016, no utilizado para el pago de impuesto a la renta por US$715,480 arrojan el valor total por ISD.

Es importante indicar que el ISD que se registra como crédito tributario corresponde al ISD pagado por las importaciones de maquinarias y repuestos que cumple con las especificaciones contempladas en la normativa tributaria vigente. Ver Nota 2.2.

(2) En el año 2018, la Compañía iniciará los trámites para la recuperación del valor restante ante la Autoridad Tributaria.

(3) En julio del 2017 se presentó ante la Autoridad Tributaria el reclamo de pago indebido de impuesto a la renta del año 2015 por US$325,556, el mismo que resultó favorable para la Compañía, según resolución del SRI de diciembre del 2017.

11. INVENTARIOS

Composición:

		Reestructurados (*)	
	2017	Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
Maquinarias y equipos	7,023,071	3,445,418	4,534,018
Repuestos	20,848,965	15,153,439	22,937,214
Mercaderías en tránsito	46,508	156,314	-
	27,918,544	18,755,171	27,471,232
Menos - Provisión por obsolescencia	(3,065,888)	(2,791,814)	(3,210,194)
	24,852,656	15,963,357	24,261,038

(*) Cifras reestructuradas. Véase Nota 2.2.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	2,791,814	3,210,194
Incrementos (1)	274,074	303,994
Utilizaciones y/o ajustes	-	(722,374) (2)
Saldos al 31 de diciembre	3,065,888	2,791,814

(1) El valor neto se registró en el rubro de gastos de ventas. Ver Nota 22.

(2) Correspondía principalmente a reverso de provisiones registradas en años anteriores que se contabilizaron como ingresos exentos. Ver Nota 25.

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación 2017	Porcentaje de participación 2016	2017	2016	Actividad
Endecorpsa S.A. (1)	99.99%	99.99%	1,406,000	1,406,000	Inmobiliaria
Levertini S.A. (1)	99.99%	99.99%	707,214	707,214	Inmobiliaria
Indrix S.A. (1)	99.99%	99.99%	502,465	502,465	Inmobiliaria
Sulquinsa S.A. (1)	99.99%	99.99%	450,000	450,000	Inmobiliaria
Otras menores	-	-	33,253	33,253	
			3,098,932	3,098,932	
(-) Provisión por deterioro			-	(12,403)	
			3,098,932	3,086,528	

(1) Estas inversiones se mantienen al costo. Los activos que principalmente respaldan el patrimonio de estas empresas corresponden a bienes inmuebles; excepto por Levertini S.A que en la actualidad su patrimonio está respaldado por cuentas por cobrar a IIASA. En el 2016 Levertini S.A. declaró dividendos por US$4,369,687. Ver Nota 25. Al cierre del 2017 y 2016 estas compañías no operan y reportan pérdidas menores.

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenes e Instalaciones	Edificios	Maquinarias para el alquiler(1)	Vehículos	Muebles de oficina	Equipos electrónicos	Equipos y Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	24.473.343	11.369.609	5.938.426	1.802.076	1.315.953	700.157	147.358	45.746.922
Depreciación acumulada	-	(909.871)	(4.658.451)	(1.590.125)	(717.239)	(307.196)	(53.167)	(8.266.049)
Valor en libros	24.473.343	10.459.738	1.279.975	211.950	598.714	392.961	94.191	37.480.873
Movimiento 2016								
Adiciones (2)	-	12.939	58.817	29.974	3.330	120.425	2.280	227.764
Transferencias (3)	-	-	(279.483)	-	-	-	-	(279.483)
Ventas y/o bajas	-	-	(127.416)	(223.564)	(9.485)	-	-	(360.465)
Ventas y/o bajas (Depreciación)	-	-	-	204.057	9.485	-	-	213.542
Depreciación	-	(200.197)	(653.650)	(102.118)	(119.487)	(77.887)	(14.712)	(1.168.050)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	24.473.343	10.272.480	278.244	120.299	482.558	405.499	81.759	36.114.182
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	24.473.343	11.382.548	5.590.345	1.608.485	1.309.798	820.582	149.637	45.334.738
Depreciación acumulada	-	(1.110.068)	(5.312.101)	(1.488.186)	(827.240)	(415.083)	(67.878)	(9.220.556)
Valor en libros	24.473.343	10.272.480	278.244	120.299	482.558	405.499	81.759	36.114.182
Movimiento 2017								
Adiciones (4)	-	10.859	163.119	46.915	41.169	-	2.997	265.059
Ventas y/o bajas	-	-	(60.391)	(87.112)	(9.456)	-	(64)	(157.023)
Ventas y/o bajas (Depreciación)	-	-	-	87.112	9.456	-	64	96.632
Depreciación	-	(200.266)	(137.852)	(83.389)	(97.962)	(78.891)	(13.003)	(611.363)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	24.473.343	10.083.073	243.119	83.825	425.765	326.608	71.753	35.797.487
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	24.473.343	11.393.407	5.693.073	1.568.288	1.341.511	820.582	152.570	45.442.774
Depreciación acumulada	-	(1.310.334)	(5.449.953)	(1.484.463)	(915.746)	(493.974)	(80.817)	(9.735.287)
Valor en libros	24.473.343	10.083.073	243.119	83.825	425.765	326.608	71.753	35.797.487

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

(2) Correspondía principalmente a la compra de un equipo analítico para el área de laboratorio por US$120,425.

(3) Correspondía a maquinaria que se dejó de alquilar y se transfirió al inventario para ser vendida.

(4) Corresponde principalmente a compra de dos vehículos Grand Vitara y una camioneta Dimax por US$45,414.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

14. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Composición:

	2017	2016
Recibidos para maquinarias	1,530,305	521,301
Recibidos para repuestos	394,491	382,482
Otros menores	221,893	643,122
	2,146,689	1,546,905

Corresponde a valores recibidos que se liquidarán con ventas en el siguiente año al entregarse los inventarios.

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2017		2016
Proveedores del exterior	13,117,251	(1)	2,261,655
Proveedores locales	674,739		1,118,831
	13,791,990		3,380,486

(1) Incluye financiamiento obtenido por US$9,838,216 con Caterpillar América Co (Hannover Re) para la compra de maquinaria a 6 meses plazo y con intereses anuales que fluctúan entre 2.87% y 3,04%.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

		Reestructurado (*)	
	2017	Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
Impuesto a la salida de divisas (ISD) por pagar	636,343	70,315	828,101
Impuestos de IVA y retenciones por pagar	164,628	243,219	302,833
	800,971	313,534	1,130,934

(*) Cifras reestructuradas. Véase Nota 2.2.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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

	2017	2016	
Cuentas por cobrar			
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (1)	2,570,553	5,404,570	
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	4,067,642	(2)
IIASA Panamá, S.A. (3)	21,939	87,195	
Sitech MCS del Ecuador S.A.	196,419	195,976	
Yencisa S.A.	22,974	3,613	
Modermar (4)	1,680,595	1,603,191	
Otros	160,302	202,369	
	4,652,782	11,564,556	
Cuentas por pagar			
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (5)	2,258,213	-	
Endecorpsa S.A.	465,837	490,773	
IIASA Panamá, S.A.	173,464	486	
TACASA, Talleres para camiones S.A.	237,953	252,347	
Servicios y Talleres S.A. SERTA (6)	692,002	4,275,279	
Levertini S.A. (7)	676,984	739,674	
Otros	120,855	103,390	
	4,625,308	5,861,949	

(1) Corresponden a financiamiento para capital de trabajo que se recuperan en el corto plazo y no devengan intereses.

(2) Correspondían a saldos por cobrar por la venta de repuestos, que fueron liquidados en el 2017.

(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 entregados para pago de acreencia de accionistas, que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.

(5) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.

(6) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo, que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses. En el 2016 correspondía a préstamo recibido para capital de trabajo que fue liquidado en el 2017.

(7) Corresponden a valores recibidos que se liquidan en el corto plazo.

b. Transacciones

	2017	2016
Ingresos por ventas:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (8)	24,070,968	18,475,255
IIASA Panamá, S.A.	67,816	75,711
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	7,416	6,292
Yenclas S.A.	9,273	9,648
Lubrival S.A.	1,976	20,176
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	598	1,156
Instituto Benjamín Rosales Pareja	17,754	-
	24,175,801	18,588,238
Compras:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (10)	(7,101,580)	(6,770,553)
IIASA Panamá, S.A. (9)	(1,004,257)	(237,818)
Silech Panamá (9)	-	(18,763)
IIASA Internacional, S.A. (9)	-	(17,163)
Machinery & Parts (9)	(113,428)	(45,575)
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(80,570)	(45,579)
Lubrival S.A.	(354,535)	(136,488)
Yenclas S.A.	-	(18,738)
	(8,654,370)	(7,300,677)
Prestamos concedidos		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	2,570,553	5,404,570
Modermar S.A.	1,680,595	1,603,191
Yenclas S.A.	22,974	3,613
	4,274,123	7,011,374
Gastos administrativos		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (11)	(2,444,394)	(2,443,287)
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(142)	(656)
IIASA Panamá, S.A.	(16,083)	(856)
Machinery & Parts (9)	(3,308)	-
	(2,463,927)	(2,444,799)
Otros conceptos: (12)		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	671,306	517,257
IIASA Panamá, S.A.	148,954	1,119,987
IIRP Panamá S.A.	-	3,000
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	32,343	30,273
Yenclas S.A.	84,079	146
Machinery & Parts	348,430	313,709
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	118	364
Lubrival S.A.	204,000	204,262
Instituto Benjamín Rosales Pareja	15,328	-
Mi Flota S.A.	-	374
	1,504,558	2,189,472
Otras operaciones(Venta de Activo Fijo)		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	4	75,734
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	3	1,555
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	-	102
Yenclas S.A.	-	1
IIASA Panamá, S.A.	-	3,750
	7	81,142
Otras operaciones(Compra de Activo Fijo)		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(5)	(24,759)
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(802)	(7)
Yenclas S.A.	(14,814)	(5,503)
Instituto Benjamín Rosales Pareja	(1)	-
	(15,622)	(30,269)
Préstamos recibidos		
Servicios y Talleres S.A. Serta	692,002	4,275,279
Leverlin S.A.	676,984	739,674
	1,368,986	5,014,953

(8) Corresponden a ventas de repuestos.

(9) Corresponden a importaciones de maquinarias y repuestos.

(10) Corresponden a servicios recibidos por concepto de montaje y reparación de maquinarias.

(11) Corresponden principalmente a: i) US$2,000,000 (2016: US$2,000,000) por comisión a Talleres por el volumen de ventas de repuestos que sus clientes directamente compren a la Compañía, <Ver Nota 26 (a)>; ii) US$238,944 (2016: US$265,033) por reembolso de gastos; y, iii) US$205,449 (2016: US$177,754) por gastos de comercialización.

(12) Corresponden principalmente a: i) reembolsos de gastos a IIASA Panamá S.A. por US$140,467 (2016: US$1,102,225) y a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US$571,400 (2016: US$448,092); ii) servicios administrativos a Lubrival S.A. por US$204,000 (2016: US$204,000) y a Machinery & Parts por US$348,430 (2016: US$313,709); y iii) asesorías a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US$98,915 (2016: US$69,265).

c. Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

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	2017	2016
Sueldos, salarios y honorarios	2,565,954	2,591,431
Beneficios a corto plazo	477,109	499,773
	3,043,063	3,091,204

Dichas remuneraciones incluyen sueldos, salarios y remuneraciones variables.

18. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal -

Los ejercicios fiscales 2015 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

La Compañía actualmente está siendo fiscalizada por el SRI en relación al impuesto a la renta del año 2014.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2017	Reestructurado (*) 2016
Impuesto a la renta corriente	1,783,261	1,289,004
Impuesto a la renta diferido	299,594	86,743
	2,082,855	1,375,747

(*) Cifras reestructuradas.

(c) Conciliación tributaria-contable -

	2017	Reestrucurado (*) 2016
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	7,683,348	9,987,108
Menos - Participación de los empleados en las utilidades	(1,152,502)	(1,498,066)
	6,530,846	8,489,042
Más - Gastos no deducibles	1,564,872 (1)	2,830,787 (2)
Ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	(149) (3)	(7,004,776) (4)
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	22	1,050,716
Menos- Deducciones adicionales	(225,046)	(25,712)
Más - Generación de diferencias temporarias (***)	235,186	300,703
Utilidad tributaria	8,105,731	5,640,760
Tasa impositiva	22%	22%
Total impuesto a la renta causado (5)	1,783,261	1,240,967
Anticipo determinado para el ejercicio fiscal (5)	965,611	1,289,005
Retenciones en la fuente del año corriente	(1,143,279)	(1,162,238)
Retenciones en la fuente del años 2016	(1,023,844)	-
Crédito tributario por ISD año 2016	(715,480)	(1,866,091)
Crédito tributario por ISD año 2017	(1,695,733)	-
Impuesto a la renta por recuperar (**)	(2,795,075)	(1,739,324)

(*) Cifras reestructuradas.
(**) Incluido en el rubro Impuestos por recuperar.
(***) Por jubilación patronal US$152,587 y depreciación de avalúos de activos US$82,599, conceptos que se reversan a través del impuesto diferido.

(1) En el 2017 corresponde principalmente a: exceso en provisión de incobrables por US$665,011; provisión por obsolescencia de inventario por US$274,074; provisión de garantías por US$164,443; valores no reconocidos por Caterpillar por US$158,729; alcance a contribución solidaria sobre las

utilidades US$76,712; valor no reconocido por ISD del año 2015 por parte del SRI por US$42,469; retenciones asumidas por US$22,973.

(2) En el 2016 correspondía principalmente a: valor no reconocido por ISD del año 2014 por parte del SRI por US$853,371; baja de cuenta por cobrar a Latin Energy Ecuador por liquidación de esa compañía por US$118,014; baja de cuentas por cobrar y por pagar Caterpillar por US$356,646; registro de declaración sustitutiva por acta de determinación SRI año 2011 por US$279,324; repuestos por US$273,761; retenciones asumidas en pagos a Caterpillar por US$71,849; contribución solidaria sobre las utilidades US$306,422.

(3) Corresponde a dividendos declarados y recibidos por la compañía Servicios y Talleres S.A SERTA por US$149.

(4) Correspondía principalmente a dividendos declarados y recibidos por la compañía Levertini S.A por US$4,369,659; baja de provisión por pago al Juzgado Primero de Trabajo por juicio en contra de la Compañía por US$226,932; reverso de la provisión de incobrables por US$1,285,784 por recuperación de cartera; provisión por obsolescencia de inventarios por US$722,374 y baja de provisión constituida en el 2015 por indemnización y desahucio por US$400,000.

(5) Estos montos superan el anticipo mínimo de impuesto que en el 2017 ascendió a US$965,611 (2016: US$1,289,004 correspondía al anticipo mínimo, montos que superaron el impuesto a la renta causado).

(d) Impuesto a la renta diferido

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

	2017	2016
Impuestos diferidos activos:		
Que se recuperará después de 12 meses	41,110	236,015
Que se recuperará dentro de 12 meses	38,147	48,347
	79,257	284,362
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se recuperará después de 12 meses	(827,575)	(733,449)
Que se recuperará dentro de 12 meses	(18,172)	(17,809)
	(845,747)	(751,258)
	(766,490)	(466,896)

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

	Activos			Pasivo		
	Provisión de garantías	Jubilación Patronal	Total	Propiedades y equipos	Total	Neto
Saldo al 1 de enero del 2016	307,906	81,005	388,911	(769,064)	(769,064)	(380,153)
Movimiento del año	(71,892)	(32,658)	(104,551)	17,808	17,808	(86,743)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	236,014	48,347	284,361	(751,256)	(751,256)	(466,896)
Movimiento del año (1)	(194,904)	(10,200)	(205,104)	(94,490)	(94,490)	(299,594)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	41,110	38,147	79,257	(845,746)	(845,746)	(766,490)

(1) Incluye efecto en tasas del 22% al 25% aproximadamente por US$92,000.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	Reestructurado(*) 2016
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	6,530,845	8,489,042
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto de impuesto a la renta	1,436,786	1,867,589
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes por conceptos que no se reversan en el futuro	554,069	(491,842)
Incremento en tasa	92,000	-
Gasto impuesto a la renta	2,082,855	1,375,747
Tasa efectiva	32%	16%

(*) Cifras reestructuradas.

(e) 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 domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como

parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 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.

De acuerdo a lo expuesto en el párrafo anterior la Compañía está obligada a presentar anexo e informe, sin embargo de acuerdo a los resultados del diagnóstico de precios de transferencia realizado en el 2017, que no arrojó ajustes, y considerando que las transacciones del 2017 son similares a las del año anterior, se prevé que este asunto no generará ajustes en el gasto de impuesto a la renta del 2017.

(f) Otros asuntos – reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5,000 a US$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio que no serían deducibles.

19. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Provisión de garantías (1)	2,500,558	2,336,116
Pasivos con Fideicomiso (2)	128,333	-
Otros (3)	173,705	158,572
	2,802,596	2,494,687

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	2,336,115	3,408,909
Incrementos	2,500,558 (5)	2,336,116 (4)
(Utilizaciones)	(2,336,115)	(3,408,910) (4)
Saldos al 31 de diciembre	2,500,558	2,336,115

(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$102,300 (2016: US$98,239).

(4) En el año 2016 se presentó neto en el rubro gastos de ventas por US$3,408,910 y en otros ingresos por US$1,072,794. Ver Notas 23 y 25.

(5) Ver Nota 23.

20. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes:

Composición y movimiento:

	Participación laboral (*)		Otros beneficios (1)		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	2,540,389	2,168,456	590,774	620,228	3,131,163	2,788,684
Incrementos	1,152,502	1,498,066	967,383	979,626	2,119,885	2,477,692
Pagos	(1,454,275)	(1,126,133)	(805,408)	(1,009,080)	(2,259,683)	(2,135,213)
Al 31 de diciembre	2,238,616	2,540,389	752,749	590,774	2,991,365	3,131,163

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

(*) Incluye US$441,429 de ajuste indicado en la Nota 2.2. y del efecto de ISD del 2014 por US$644,685.

No corrientes:

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	6,908,075	6,396,939
Indemnización por desahucio	1,165,018	1,022,544
	8,073,093	7,419,483

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	6,396,939	7,185,578	1,022,544	2,131,042	7,419,483	9,316,620
Costos de los servicios del período corriente	535,891	613,673	146,499	175,828	682,390	789,501
Costos por intereses	268,671	313,293	42,947	75,473	311,618	388,766
Ganancias actuariales (1)	(144,604)	(1,153,885)	(46,972)	(959,799)	(191,576)	(2,113,684)
Efecto de liquidaciones anticipadas (1)	(148,822)	(561,720)	-	-	(148,822)	(561,720)
Provisión adicional (2)	-	-	-	(400,000)	-	(400,000)
Al 31 de diciembre	6,908,075	6,396,939	1,165,018	1,022,544	8,073,093	7,419,483

(1) Reconocidos en otros resultados integrales. La variación del ORI del 2016 se produce principalmente por la salida de personal que ocurrió en el 2016 y que estaba provisionada al cierre del 2015.

(2) En el año 2015 la Administración de la Compañía registró una provisión por desahucio para cubrir pagos que se desembolsarían en el futuro asumiendo que gran parte de sus empleados fueron desahuciados al cierre del año. Esta provisión adicional que fue registrada en el 2015 fue reversada en el 2016 en el rubro otros ingresos. Ver Nota 25.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos de los servicios del período corriente	535,891	613,673	146,499	175,828	682,390	789,501
Costos por intereses	268,671	313,293	42,947	75,473	311,618	388,766
Provisión adicional	-	-	-	(400,000)	-	(400,000)
	804,562	926,966	189,446	(148,699)	994,008	778,267

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.10%	4.20%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	16.73%	17.18%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	46	46

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes al 31 de diciembre del 2017, 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:

	Jubilación	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(121,461)	(24,718)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(66,459)	26,280
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(66,152)	27,281
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-1%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(122,005)	(25,931)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(116,902)	27,458
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	(71,617)	(26,138)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	-1%	-2%

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US$18,000,000 y está constituido por 450,000,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US$0.04 cada una.

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2017 se declararon dividendos por US$2,900,000 (2016: US$3,600,000) que fueron pagados en su totalidad.

23. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	70,559,927	-	-	70,559,927
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,508,512	6,983,420	10,491,932
Jubilación patronal y desahucio (Nota 20)		994,008	-	994,008
Participación de trabajadores (Nota 20)	-	1,152,502	-	1,152,502
Reemplazo de partes	-	-	4,229,490	4,229,490 (i)
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	237,379	428,403	665,782
Comisiones pagadas a Talleres (Nota 26)	-	2,000,000	-	2,000,000
Prestaciones a clientes	-	-	796,036	796,036
Transporte	-	-	710,469	710,469
Viajes	-	170,474	221,566	392,040
Promoción y publicidad	-	4,479	301,106	305,585
Depreciaciones (Nota 13)	137,852 (2)	254,564	218,947	611,363
Honorarios profesionales	-	551,077	65,202	616,279
Seguros	-	67,887	270,722	338,609
Evaluación técnica	-	-	239,208	239,208
Provisión de deterioro de inventarios (Nota 11)	-	-	274,074	274,074
Provisión de deterioro de clientes (Nota 8)	-	666,011	-	666,011
Luz y agua	-	138,878	80,281	219,159
Combustible y lubricantes	-	19,777	78,728	98,505
Vigilancia	-	199,276	344,985	544,261
Impuestos y contribuciones	-	1,526,072	119,529	1,645,601
Otros gastos (4)	-	796,128	2,047,327	2,843,455
	70,697,779	12,287,024	17,409,493	100,394,296

i) Incluye provisión del año por US$2,500,000. Ver Nota 19.

2016	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	71,234,895 (3)	-	-	71,234,895
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,413,585	8,831,582	13,245,167
Jubilación patronal y desahucio (Nota 20)	-	778,267	-	778,267
Participación de trabajadores (Nota 20)	-	1,498,066	-	1,498,066
Reemplazo de partes (Nota 19)	-	-	3,408,910	3,408,910
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	313,782	426,481	740,263
Comisiones pagadas a Talleres (Nota 26)	-	2,000,000	-	2,000,000
Prestaciones a clientes	-	-	866,525	866,525
Transporte	-	-	598,789	598,789
Viajes	-	175,507	210,127	385,634
Depreciaciones (Nota 13)	653,728 (2)	278,893	235,429	1,168,050
Honorarios profesionales	-	443,989	59,047	503,036
Seguros	-	110,233	309,775	420,008
Evaluación técnica	-	-	227,711	227,711
Provisión de deterioro de inventarios (Nota 11)	-	-	303,994	303,994
Impuestos y contribuciones	-	1,088,361	-	1,088,361
Otros gastos	-	1,718,207	2,175,271	3,893,478
	71,888,623	12,818,890	17,653,641	102,361,154

(1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos, etc. vinculados a la importación del inventario.

(2) Corresponde a depreciación de maquinarias en alquiler.

(3) Se muestra deducido del ajuste por US$291,943. Ver Nota 2.2.

(4) Incluye US$1,000,000 del ISD pagado por la constitución de depósito a plazo. Ver Nota 7.

24. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2017	2016
Ingresos financieros		
Intereses ganados en cartera titularizada <Ver Nota 26 (b)>	376,481	465,842
Financiamiento por venta de maquinaria y repuestos	406,607	602,799
Intereses ganado en inversion temporal	280,722	-
Otros intereses ganados	82,339	138,201
	1,146,149	1,206,842
Gastos financieros		
Intereses pagados al fideicomiso <Ver Nota 26 (b)>	(214,285)	(427,272)
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(4,877)	(365,827)
Intereses sobre proveedores	(88,240)	(363,591)
Otros intereses y comisiones	(44,849)	(52,846)
	(352,251)	(1,209,535)

25. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	2017	2016
Otros ingresos		
Ingresos por descuentos en compras	10,262	109,382
Comisiones ganadas en ventas	390,290	313,709
Dividendos recibidos (Nota 12)	149	4,369,687
Ingreso por venta de activos fijos	21,538	81,484
Intereses ganados por pago indebido de impuesto a la renta año 2014	105,769	-
Ajuste de provisión por obsolescencia de inventarios (Nota 11)	-	722,374
Disminución de provisión para garantías (Nota 19)	-	1,072,794
Reversos de provisiones por cuentas incobrables (Nota 8)	-	1,285,783
Reversos de provisiones por indemnización y desahucio (Nota 20)	-	400,000
Reversos de la provisión por juicio laboral	-	226,932
Venta de equipos para el taller de rebobinado	-	78,949
Servicios administrativos prestados a Lubrival	204,000	204,000
Otros menores (1)	974,383	979,922
	1,706,391	9,845,017
Otros egresos		
Baja de valor no reconocido por reclamo de ISD año 2014 y 2015 (Nota 10)	(42,470)	(853,371)
Contribución sobre las utilidades	(76,713)	-
Baja de cuentas por cobrar y pagar Caterpillar	-	(356,646)
Ajuste a provisión de obsolescencia (Nota 19)	164,443	-
Otros menores (2)	(391,178)	(736,147)
	(345,918)	(1,946,164)

(1) Incluye principalmente: servicios administrativos prestados a Yencisa por US$46,000 (2016: US$36,000), ingresos por asesoría en manejo de repuestos a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US$98,915 (2016: US$69,265); indemnización por parte de la aseguradora por US$27,128 (2016: US$32,622); notas de crédito a favor de repuestos Caterpillar por US$272,819 (2016: US$356,151).

(2) Corresponde principalmente a gastos varios del fideicomiso por US$55,067 (2016: US$88,047); retenciones al exterior asumidas por US$22,973 (2016: US$71,850); baja de la cuenta por cobrar a Latin Energy Ecuador por cierre de la compañía año 2016 US$118,014, pago de glosa a favor del SRI en el año 2016 por US$279,324 correspondiente al acta de determinación del año 2011.

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 en función del cumplimiento de ciertos niveles de volumen de ventas de repuestos que sus clientes directamente compren a la Compañía. Como resultado del mencionado convenio, en el año 2017 y 2016 la Compañía reconoció gastos por comisión por US$2,000,000 incluidos en el rubro Gastos administrativos.

(a) Contratos de Fideicomiso mercantil irrevocable de titularización –

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 - IIASA". 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, Valores y Seguros el 9 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 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 IIASA 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.

Al 31 de diciembre del 2017 el Fideicomiso no reporta monto de pasivos a favor de los inversionistas (2016: US$1,746,400).

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 2017 IIASA no mantiene de cartera originada por los mecanismos de garantía antes mencionados. Al cierre del 2016 mantenía US$768,581.

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.

Quinta titularización de cartera por US$15,000,000

El 26 de abril del 2016, la Compañía y MMG Trust Ecuador S.A. suscribieron el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Quinta Titularización Cartera Comercial - IIASA". 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. SCVS-INMV-DNAR-16-0003689 del 01 de julio del 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó este proceso de titularización.

Esta quinta titularización es efectuada en tramos, un primer tramo incluyendo créditos de US$3,000,000 ya fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 1 de julio del 2016 mediante la misma resolución No. SCVS-INMV-DNAR-16-0003689. Posteriormente, el 10 de noviembre del 2017 se efectuó un segundo tramo de la titularización con créditos ascendentes a US$2,700,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 11 de diciembre del 2017 mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-17-00024242.

De esta forma la Compañía cedió cartera, al 31 de diciembre del 2017, por US$5,700,000 de los US$15,000,000 que corresponden al monto aprobado el 01 de julio del 2016, 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 IIASA 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.

Al 31 de diciembre del 2017 los montos que el Fideicomiso reporta como pasivos a favor de los inversionistas es de aproximadamente US$3,803,750 (2016: US$2,375,000).

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 2017 IIASA mantiene US$1,370,129 de cartera originada por los mecanismos de garantía antes mencionados.

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 2017 y 2016 como sigue:

2017	Según registros contables	Reclasificaciones	Según estados financieros
Estado de situación financiera:			
Inventarios	25,095,777	(243,121)	24,852,656
Propiedades y equipos (máquinas en alquiler)	35,464,366	243,121	35,707,487
Total	60,560,143	-	60,560,143

2016	Según registros contables	Reclasificaciones	Según estados financieros
Estado de situación financiera:			
Inventarios	16,241,601	(278,244)	15,963,357
Propiedades y equipos (máquinas en alquiler)	35,835,938	278,244	36,114,182
Total	52,077,539	-	52,077,539

28. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la Nota 10, entre el 31 de diciembre del 2017 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.