



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de

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

Guayaquil, 13 de mayo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019 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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.
Guayaquil, 13 de mayo del 2020

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



Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.
Guayaquil, 13 de mayo del 2020

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.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

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

Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

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

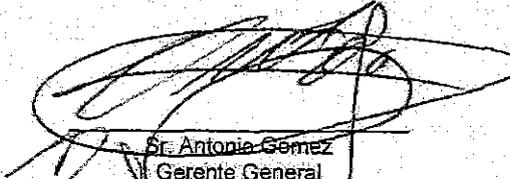
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

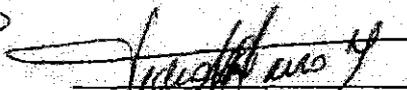
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2019	2018
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	795,063	1,801,337
Inversiones medidas al costo amortizado	7	29,000,000	20,000,000
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	8	16,420,150	17,347,494
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	9,712,465	5,201,176
Cuentas por cobrar a empleados		339,923	381,129
Otras cuentas por cobrar		-	1,151
Anticipos a proveedores	9	4,037,584	4,010,195
Impuestos por recuperar	10	4,060,016	3,651,435
Inventarios	11	30,173,393	31,778,339
Otros activos corrientes		221,942	233,648
Total activos corrientes		94,760,636	84,405,901
Activos no corrientes			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	8	4,575,832	1,735,534
Inversiones en acciones	12	1,000	3,098,932
Propiedades y equipos	13	67,978,159	59,426,955
Otros activos no corrientes		23,200	20,200
Total activos no corrientes		72,578,191	64,281,521
Total activos		167,338,827	148,687,522

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


Sr. Antonia Gomez
Gerente General

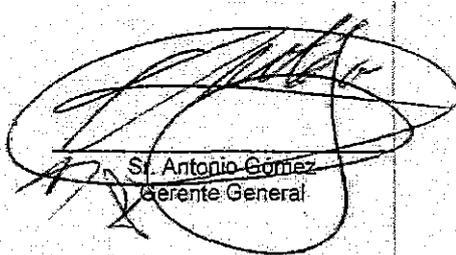

Sr. Santiago Navas
Contador General

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

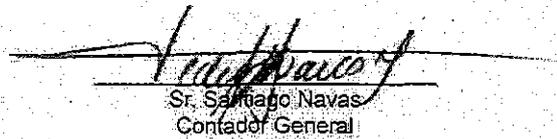
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	486,650	25,305
Obligaciones financieras	14	7,550,430	1,504,785
Cuentas por pagar a proveedores	16	23,062,031	17,810,426
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	5,987,506	5,598,367
Provisiones y otras cuentas por pagar	20	4,105,812	3,861,371
Otros impuestos por pagar	17	1,422,669	972,169
Anticipos recibidos de clientes	15	864,904	2,786,679
Beneficios sociales	21	1,531,717	2,295,919
Total pasivos corrientes		50,012,639	34,625,021
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	21	9,600,854	9,091,778
Impuesto a la renta diferido	19	320,077	518,738
Total pasivos no corrientes		9,920,931	9,610,516
Total pasivos		59,933,570	44,235,537
Patrimonio			
Capital social	22	18,003,201	18,000,000
Aporte para futuro aumento de capital		1,137	-
Reservas		31,279,262	31,177,238
Resultados acumulados		58,121,477	55,274,747
Total patrimonio		107,405,077	104,451,985
Total pasivos y patrimonio		167,338,647	148,687,522

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



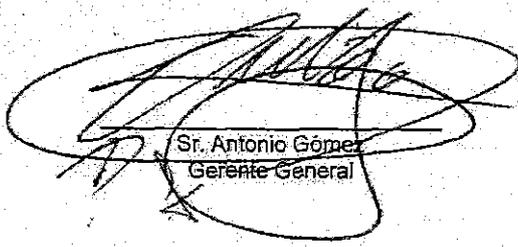
Sr. Santiago Navas
Contador General

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ventas netas		119,998,401	116,056,166
Costo de ventas	24	(86,756,407)	(83,055,233)
Utilidad bruta		33,241,994	33,001,933
Gastos de administración	24	(12,012,888)	(11,181,803)
Gastos de venta	24	(20,829,752)	(18,799,317)
Otros ingresos	26	2,368,711	3,069,614
Otros egresos	26	(1,247,667)	(865,456)
Utilidad operativa		1,520,188	5,224,971
Gastos financieros	25	(1,837,736)	(945,170)
Ingresos financieros	25	2,262,293	1,906,563
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,164,745	6,186,364
Impuesto a la renta	19	(1,482,161)	(1,851,969)
Utilidad neta del año		682,584	4,234,395
Otros resultados integrales			
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revaluación de propiedades y equipos		679,696	23,450,127
Impuesto diferido por revaluación de propiedades y equipos		3,296	(41,764)
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Garancias (Pérdidas) actuariales	21	417,938	(84,449)
Resultado integral del año		1,783,514	27,558,303

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



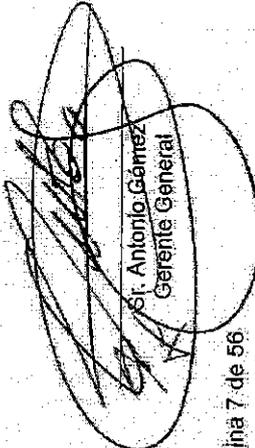
Sr. Santiago Navas
Contador General

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

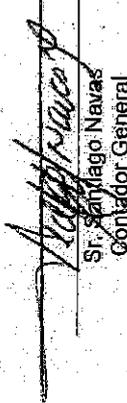
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados			Total
	Capital social	Reserva de capital	Reserva de capital	Por absorción	Reserva por revaluación de propiedades y equipos	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2019	18,000,000	-	8,738,862	14,430,227	-	9,381,930	79,043,676
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2 de enero del 2019	-	-	-	-	-	-	-
- Dividendos declarados de Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 8 de marzo del 2018	-	(2,160,000)	-	-	-	-	(2,160,000)
- Aprobación para reserva legal de las utilidades del 2017	-	-	261,139	-	-	(261,139)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de agosto del 2018	-	-	-	-	-	-	-
- Aprobación para reserva facultativa de las utilidades acumuladas del 2017	-	4,195,951	-	-	23,406,363	(4,195,951)	23,406,363
Revaluación de Propiedades y Equipos	-	-	-	-	-	4,234,395	4,234,395
Logrado final del año	-	-	-	-	-	(64,449)	(64,449)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	8,093,666	8,093,666
Saldo al 31 de diciembre del 2019	18,000,000	22,177,237	9,000,001	14,430,227	23,406,363	8,093,666	107,357,985
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 29 de octubre del 2019	-	-	-	-	-	-	-
- Dividendos declarados de Reserva Facultativa	-	-	(4,200,000)	-	-	-	(4,200,000)
- Aprobación para reserva legal de las utilidades del 2018	-	-	4,234,395	-	-	-	4,234,395
Fusión con: Escritura por absorción, aumento de capital inscrita en Registro mercantil el 23 de enero del 2019	3,201	-	-	-	-	-	3,201
- Acuerdo para futuro aumento de capital	-	1,137	-	-	-	-	1,137
- Fusión por absorción (Ver Nota 4)	-	-	63,914	3,716	4,897,729	(2,242,105)	5,362,992
Revaluación de Propiedades y Equipos	-	-	-	-	662,992	662,654	1,325,646
Logrado final del año	-	-	-	-	-	417,338	417,338
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	2,707,908	2,707,908
Saldo al 31 de diciembre del 2019	18,003,201	22,275,546	9,003,716	16,640,780	28,079,081	107,405,077	107,405,077

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.

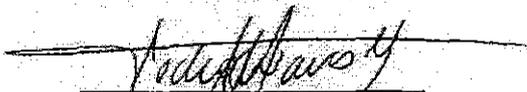
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la renta		2,164,745	6,186,364
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión de deterioro de cuentas por cobrar, neta de usos o reversos	8	74,700	(98,083)
Provisión por obsolescencia, neta de usos o reversos	11	542,288	(514,328)
Pérdida valor razonable en propiedades y equipos	24	679,896	214,067
Pérdida en venta de propiedades de inversión		-	32,736
Depreciación del año	13	1,057,629	845,528
Provisión para garantías, neta	20	282,205	549,811
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	21	382,014	1,091,711
Provisión para otros beneficios sociales	21	922,979	1,450,379
Provisión interés por préstamos/instituciones financieras		-	4,785
Provisión para jubilación patronal	21	900,466	773,503
Provisión para indemnización por desahucio	21	200,361	160,733
		<u>7,208,962</u>	<u>10,697,308</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes, empleados y otras:		(1,845,297)	(3,339,043)
Anticipos a proveedores		(21,489)	529,871
Impuestos por recuperar		(1,076,295)	1,115,331
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		4,706,112	3,436,204
Inventarios		1,062,658	(8,411,357)
Otros activos corrientes y no corrientes		8,706	17,238
Cuentas por pagar a proveedores		10,251,606	4,018,436
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		389,339	573,059
Provisiones y otras cuentas por pagar		327,355	299,164
Anticipos recibidos de clientes		(1,901,775)	819,990
Díos impuestos por pagar		451,620	171,198
Beneficios sociales a empleados corrientes	21	(977,484)	(1,440,349)
Pago de impuesto a la renta	19	-	(2,241,485)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	21	(1,091,711)	(1,797,187)
Pago de jubilación patronal y desahucio	21	(73,832)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>17,209,974</u>	<u>6,643,371</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos concedidos a compañías relacionadas	18	(9,217,404)	(3,964,595)
Inversiones al costo amortizado	7	(9,000,000)	-
Adiciones de propiedades y equipos	13	(2,635,939)	(1,396,466)
Ventas netas de propiedades y equipos	13	325,320	87,230
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(20,528,023)</u>	<u>(5,333,831)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		20,200,000	1,500,000
Préstamos de obligaciones con instituciones financieras		(4,749,570)	-
Pago de dividendos	23	(4,200,000)	(2,150,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,250,430</u>	<u>(650,000)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,467,619)	684,540
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,778,032	1,091,492
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (1)	6	<u>308,413</u>	<u>1,776,032</u>

(1) Efectivo y equivalentes de efectivo neto de sobregiros bancarios.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

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

La Compañía forma parte del Grupo Modernar (en adelante "el Grupo", 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., Lubrival S.A., Lubricantes Andinos S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA y liderado por su compañía Holding Modernar S.A.

Su principal accionista es Modernar S.A., compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social, quien a su vez tiene como controladora final a Gomilgroup S.A. por lo cual los estados financieros de IIASA son consolidados por Gomilgroup S.A., quien es la encargada de presentar los estados financieros consolidados del Grupo para su uso público.

1.2. Fusión por absorción

El 14 de mayo del 2018, la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionista de la compañía Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. en la cual se aprobó la fusión por absorción. IIASA (como entidad absorbente) con las compañías Indrix S.A., Sulquinsa S.A., Terrandina S.A., Endecorpsa S.A. y Levertini S.A. (como entidades absorbidas), mediante el traspaso en bloque y a título universal de sus activos, pasivos y patrimonio a valor en libros.

Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00012032 del 27 de diciembre del 2018 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la fusión antes referida, así como el aumento de capital por efecto de la fusión y la correspondiente reforma de estatutos de la Compañía absorbente. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de enero del 2019, por lo cual fue registrada contablemente en la misma fecha.

A continuación, se detalla la fecha de constitución y la actividad principal de las compañías absorbidas:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Compañía	Fecha de constitución	Actividad principal
Indrix S.A.	1 de junio de 1998	Elaboración de productos alimenticios
Sulquinsa S.A.	16 de febrero de 2006	Venta al por menor de artículos de oficina y papelería como lápices, bolígrafos, papel, etcétera, en establecimientos especializados.
Terrandina S.A.	23 de noviembre de 2001	Actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades de apoyo a las empresas.
Endecorpsa S.A.	11 de octubre de 2006	Venta al por menor de libros de todo tipo en establecimientos especializados.
Levertini S.A.	5 de agosto de 1997	Actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades de apoyo a las empresas.

Los siguientes fueron los saldos de Indrix S.A., Sulquinsa S.A., Terrandina S.A., Endecorpsa S.A. y Levertini S.A. según estados financieros al 23 de enero del 2019:

ACTIVOS	INDRIX	SULQUINSA	TERRANDINA	ENDECORPSA	LEVERTINI	TOTAL
Activos corrientes						
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	118,817	450,803	664,413	1,234,033
Total activos corrientes	-	-	118,817	450,803	664,413	1,234,033
Activos no corrientes						
Propiedades y equipos	4,447,583	707,951	1,028,635	1,113,945	-	7,298,114
Total activos no corrientes	4,447,583	707,951	1,028,635	1,113,945	-	7,298,114
Total activos	4,447,583	707,951	1,147,452	1,564,748	664,413	8,532,147
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar a proveedores	-	-	9,039	-	-	9,039
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	83,569	-	1,522	-	-	85,091
Total pasivos corrientes	83,569	-	10,561	-	-	94,130
Pasivos no corrientes						
Impuesto diferido	-	-	4,237	-	-	4,237
Total pasivos no corrientes	-	-	4,237	-	-	4,237
Total pasivos	83,569	-	14,798	-	-	98,367
Patrimonio						
Capital social	10,760	800	3,200	800	1,600	17,160
Resultados acumulados	4,353,254	707,151	1,129,454	1,563,948	662,813	8,416,620
Total patrimonio	4,364,014	707,951	1,132,654	1,564,748	664,413	8,433,780
Total pasivos y patrimonio	4,447,583	707,951	1,147,452	1,564,748	664,413	8,532,147

El objeto de la fusión fue la simplificación de estructura societaria de las compañías del Grupo, las compañías absorbidas no realizaban actividades operativas.

La Compañía absorbente, IIASA asume en bloque y a título universal, el patrimonio, activo (tangibles e intangibles) y pasivo, y por tanto todos los derechos y obligaciones de las compañías Indrix S.A., Sulquinsa S.A., Terrandina S.A., Endecorpsa S.A. y Levertini S.A. En consecuencia, IIASA, asume la obligación de pagar los pasivos de las compañías absorbidas, de acuerdo a lo que determina el artículo 341 de la Ley

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

de Compañías y aceptar la eliminación de las cuentas recíprocas existentes en las compañías involucradas en el proceso de fusión tanto como absorbente y absorbidas.

1.3. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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

1.4. Implicancias del COVID-19 en el negocio de la Compañía

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" al brote de coronavirus (Covid-19). En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial y en Ecuador ha tenido impactos. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Ver Nota 28.

La Administración de la Compañía se encuentra monitoreando de cerca esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la salud de sus empleados, clientes y proveedores, así como la continuidad de sus operaciones, de manera que los efectos en sus operaciones no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez. Estas acciones incluyen: manejo de flujo de caja y administración del capital de trabajo, renegociación plazos de pago con proveedores, evaluación del entorno laboral en cuanto a su estructura y costos; entre otras.

1.5. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 11 de mayo del 2020 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por los terrenos y edificios que son medidos a su valor revaluado.

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

A efectos de mantener la comparabilidad de los estados financieros, la Compañía realizó reclasificaciones menores sobre las cifras del año 2018.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en el estado los resultados del período. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado 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

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Inversiones al costo amortizado", las "Cuentas y documentos por cobrar a clientes", "Cuentas por cobrar a empleados", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas y documentos por cobrar a clientes

Corresponden a montos adeudados por clientes por maquinarias y repuestos vendidos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar originados en ventas financiadas de maquinaria se

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponden a los montos adeudado 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 a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Cuentas por cobrar a empleados

Corresponden 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.

Inversiones al costo amortizado

Representan inversiones temporales que corresponde a certificado de depósito mantenido en bancos que devengan intereses y que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Sobregiros bancarios", "Préstamos con instituciones financieras", las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos con instituciones financieras

Los 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 los resultados del ejercicio en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar a proveedores

Las 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.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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.

2.7 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 en el período en que se causan.

2.8 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 controladora final Gomilgroup S.A., elabora estados financieros consolidados, que incluye a IIASA y sus subsidiarias, los cuales están disponibles para el público y cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos (excepto terrenos y edificios) 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 y edificios son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones son efectuadas con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habrían calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación". Sin embargo, el incremento se reconocerá en resultados del período en la medida que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en los resultados del período. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos y edificios relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

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:

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 del ejercicio 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 2019 y 2018 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.

2.10 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.

2.11 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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 2019 y 2018 la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas reales se encuentran en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 estuvo vigente de acuerdo con las leyes tributarias el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en el 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo a la legislación vigente, la Compañía constituyó como el Impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 sólo 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 impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.13 Beneficios sociales

a) Corrientes: 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.

b) No corrientes - jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de 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 3.62% (2018: 4.25%) 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 se cargan a otros resultados integrales.

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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.14 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.

2.15 Provisión por garantía

Se presenta dentro del rubro "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).

2.16 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Superávit de revaluación

Corresponde al efecto de las revaluaciones de los terrenos y edificios. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de maquinaria y repuestos realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito hasta 120 días a terceros y hasta 90 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de maquinaria y repuestos

Los ingresos por venta de maquinarias 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, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Para el caso de ventas a crédito el inventario (maquinaria) se mantiene como garantía la reserva de dominio a favor de la Compañía. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 8. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

(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 2.9.

(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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 2.7 y 2.15.

(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 2.13).

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 (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), 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

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ii) Riesgo de precios

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante.

iii) Riesgo de tasa de interés

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 2019 el endeudamiento de la Compañía se mantiene sustancialmente con sus proveedores del exterior y entidades financieras.

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 2019, con relación a las cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 87% (2018: 86%) del total de las ventas de maquinarias y repuestos se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basada en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad (cartera vencida (mayor a 120 días) / total de cartera)	4.99%	6.08%
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 período 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 período 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.

	<u>Menos de 1 año</u>
2019	
Préstamos con instituciones financieras	7,835,527
Cuentas por pagar a proveedores (1)	29,567,695
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,987,506
2018	
Préstamos con instituciones financieras	1,513,247
Cuentas por pagar a proveedores (1)	18,898,060
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,598,367

- (1) Incluye Impuesto a la Salida de Divisas por pagar por US\$1,261,759 (2018: US\$787,103) e intereses por financiamiento con Caterpillar Caco por US\$243,905 (2018: US\$300,531).

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$4,000,000 (2018: US\$4,000,000) con el Banco Pichincha C.A.; US\$12,000,000 con el Banco Guayaquil S.A.; US\$10,000,000 con el Banco Bolivariano C.A. (2018: US\$10,000,000). 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 27, 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 como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros bancarios	486,650	25,305
Préstamos con instituciones financieras	7,550,430	1,504,785
Cuentas por pagar a proveedores	28,062,031	17,810,426
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,987,506	5,598,367
	<u>42,086,617</u>	<u>24,938,883</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(795,063)	(1,801,337)
Deuda neta	41,291,554	23,137,546
Total patrimonio	<u>107,405,077</u>	<u>104,451,985</u>
Capital total	<u>148,696,631</u>	<u>127,589,531</u>
Ratio de apalancamiento	<u>28%</u>	<u>18%</u>

El incremento del ratio de apalancamiento corresponde al aumento en las cuentas por pagar proveedores por la adquisición de inventario (repuestos y maquinarias) disponible para la venta por el monto de US\$22,999,994 (2018: US\$13,368,359); y por el aumento en la adquisición de préstamos bancarios para capital de trabajo por el monto de US\$7,550,430 (2018: US\$1,500,000).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	795,063	-	1,801,337	-
Inversiones al costo amortizado	29,000,000	-	20,000,000	-
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	16,420,150	4,575,832	17,347,494	1,735,534
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9,712,465	-	5,201,173	-
Cuentas por cobrar a empleados	339,923	-	381,129	-
Total activos financieros	56,267,601	4,575,832	44,731,133	1,735,534
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	486,650	-	25,305	-
Préstamos con instituciones financieras	7,550,430	-	1,504,785	-
Cuentas por pagar a proveedores	28,062,030	-	17,810,426	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,987,507	-	5,598,367	-
Total pasivos financieros	42,086,617	-	24,938,883	-

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros del "Efectivo y equivalente de efectivo y sobregiros bancarios", las "Cuentas y documentos por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", las "Cuentas por cobrar a empleados", las "Inversiones al costo amortizado", las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a préstamos con instituciones financieras son pasivos con tasas de mercado, por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos rotativos y caja	180,591	189,017
Bancos e instituciones financieras (1)	614,472	1,612,320
	<u>795,063</u>	<u>1,801,337</u>
Sobregiros bancarios	(486,650)	(25,305)
	<u>308,413</u>	<u>1,776,032</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Guayaquil, Banco Pichincha C.A., Banco del Pacífico S.A., JP Morgan, Banco Internacional, Banco de Loja, Banco Bolivariano.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Guayaquil	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco del Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA
Banco Internacional	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco de Loja	AAA-	AA+
Banco Bolivariano	AAA / AAA-	AAA- / AAA

(1) Datos obtenidos de la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros a la fecha de emisión de estos estados financieros.

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósito a plazo del MMG Bank Corporation (1)	<u>29,000,000</u>	<u>20,000,000</u>

(1) Genera una tasa de interés del 4% anual con vencimiento el 25 de febrero del 2022. La Compañía registró ingresos financieros por esta transacción durante el 2019 US\$853,111 (2018: US\$628,611).

Si bien el vencimiento de la inversión es en el año 2022, no existen restricciones para la libre disponibilidad de los fondos, los cuales la Administración planea usar en el año 2020 para la compra de repuestos y maquinarias, razón por cual la inversión se presenta dentro de los activos corrientes.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	7,240,030	3,704,921
Cuentas por cobrar repuestos	10,367,237	10,812,503
Cuentas por cobrar Fiduciaria (2)	556,173	4,692,138
Otros	843,067	649,589
	<u>19,006,507</u>	<u>19,859,151</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(2,586,357)</u>	<u>(2,511,657)</u>
	16,420,150	17,347,494
<u>No corriente</u>		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	<u>4,575,832</u>	<u>1,735,534</u>
	<u>20,995,982</u>	<u>19,083,028</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes por la venta de maquinarias se encuentran garantizadas mediante la reserva de dominio de los bienes vendidos establecida en los contratos de ventas y/o con garantías reales en favor de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden únicamente los valores que se originan por los mecanismos de garantías establecidos según lo indicado en la Nota 27.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año, considerando cuentas y documentos por cobrar corrientes y no corrientes, sin contar provisión por deterioro:

	2019	2018
<u>Por vencer</u>	<u>20,189,062</u>	<u>16,534,964</u>
<u>Vencidas</u>		
Hasta 60 días	2,132,790	3,972,247
61 a 90 días	297,555	146,128
91 a 360 días	718,933	386,458
Más de 360	243,999	554,888
	<u>3,393,277</u>	<u>5,059,721</u>
	<u>23,582,339</u>	<u>21,594,685</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 24 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias de la Compañía estimó que no era necesario considerar de

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

La Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Ratio esperado por pérdida crediticia	
	2019	2018
Por vencer	3%	3%
De 1 a 30 días	11%	12%
De 31 a 60 días	25%	28%
De 61 a 90 días	48%	58%
De 91 a 120 días	84%	113%
De 121 a 150 días	150%	247%
De 151 a 180 días	233%	472%
De 181 a 360 días	100%	100%
Más de 360 días	100%	100%

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa ha sido como sigue:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	2,511,657	2,609,740
Adiciones	74,700	-
Castigos	-	(98,083)
Saldo final	2,586,357	2,511,657

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Caterpillar Company CACO (1)	3,517,866	3,456,443
Otros (2)	549,818	583,752
	4,067,684	4,040,195
(-) Provisión de cuentas incobrables otros	(30,000)	(30,000)
	4,037,684	4,010,195

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a: i) US\$1,991.935 (2018: US\$1,851,677) por las reexportaciones y por la adquisición de repuestos remanufacturados dentro del programa especial denominado "REMAN" entregado por el proveedor; ii) US\$558,339 (2018: US\$482,546) por repuestos devueltos debido a su baja rotación; iii) US\$924,747 (2018: US\$1037,057) por efectivo entregado para las importaciones de repuestos ordinarios. Estos anticipos se liquidan en 6 meses.
- (2) Corresponde a anticipos entregados para la compra de bienes y servicios, los cuales se liquidan hasta en 90 días.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2019	2018
Impuesto al valor agregado (IVA)	25,272	1,077,365
Crédito tributario por:		
Impuesto a la Salida de Divisas	667,714 (1)	737,108
retenciones en la fuente 2016	-	5,509
retenciones en la fuente 2017	-	165,104
retenciones en la fuente 2018	-	1,280,642
retenciones en la fuente 2019	1,349,280 (2)	-
Reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI)	2,017,750 (3)	385,707
	<u>4,034,744</u>	<u>2,574,070</u>
	<u>4,060,016</u>	<u>3,651,435</u>

- (1) A continuación, se detalla la composición del crédito tributario por Impuesto a la salida de divisas (ISD): a) el ISD pagado por la Compañía durante el ejercicio fiscal 2019 generó un crédito tributario por US\$2,349,476, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta del mismo año por US\$1,681,762; la Compañía en el año 2020 iniciará los trámites para la recuperación del valor restante ante la Autoridad Tributaria.

Es importante indicar que el Impuesto a la Salida de Divisas que se registra como crédito tributario corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas pagado por las importaciones de maquinarias y repuestos que cumple con las especificaciones contempladas en la normativa tributaria vigente.

- (2) En el año 2020, la Compañía iniciará trámites para la recuperación de los valores ante la Autoridad Tributaria.
- (3) En el año 2019 se presentó ante la Autoridad Tributaria el reclamo por el impuesto a la salida de divisas del año 2018 por US\$737,108 y por retenciones en la fuente del año 2018 por US\$1,280,642.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Maquinarias y equipos	13,673,868	14,582,468
Repuestos	19,508,315	19,501,021
Mercaderías en tránsito	85,080	248,412
	<u>33,267,243</u>	<u>34,329,901</u>
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(3,093,850)</u>	<u>(2,551,562)</u>
	<u><u>30,173,393</u></u>	<u><u>31,778,339</u></u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	2,551,562	3,065,888
Incrementos (1)	542,288	-
Utilizaciones y/o ajustes (2)	-	(514,326)
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>3,093,850</u></u>	<u><u>2,551,562</u></u>

- (1) El valor neto se registró en el rubro de gastos de ventas. Ver Nota 24.
- (2) Correspondía principalmente en el 2018 al reverso de provisiones registradas en años anteriores que se contabilizaron como ingresos exentos. Ver Nota 26.

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación		2019	2018	Actividad
	2019	2018			
Endecorpsa S.A. (1)	0.00%	99.99%	-	1,406,000	Inmobiliaria
Levertini S.A. (1)	0.00%	99.99%	-	707,214	Inmobiliaria
Indrix S.A. (1)	0.00%	99.99%	-	502,465	Inmobiliaria
Sulquinsa S.A. (1)	0.00%	99.99%	-	450,000	Inmobiliaria
Otras menores	100.00%	-	<u>1,000</u>	<u>33,253</u>	
			<u><u>1,000</u></u>	<u><u>3,098,932</u></u>	

- (1) De acuerdo con la escritura de fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatuto, inscrita en el Registro Mercantil el 23 de enero del 2019 las inversiones que Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. mantenía en Endecorpsa S.A., Levertini S.A., Indrix S.A. y Sulquinsa S.A. fueron dadas de baja al momento de la fusión.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

a) Composición:

	Terrenos	Edificios	Maquinarías para alquilar (1)	Vehículos	Muebles de oficina	Equipos de computación	Equipos electrónicos	Equipos y Herramientas	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2018	24,473,343	11,393,407	5,693,073	1,568,268	1,341,511	-	820,582	152,570	-	45,442,774
Depreciación acumulada	-	(1,310,334)	(5,449,953)	(1,184,463)	(915,746)	-	(493,974)	(80,917)	-	(9,735,287)
Valor en libros	24,473,343	10,083,073	243,120	383,805	425,766	-	326,608	71,653	-	35,707,487
Movimiento 2018	-	192,577	909,101	227,430	67,122	-	37,859	6,363	-	1,440,452
Adiciones	-	-	(43,986)	-	-	-	-	-	-	(43,986)
Transferencias	-	-	(67,230)	(75,903)	(17,275)	-	-	-	-	(160,408)
Ventas y/o bajas	-	-	-	75,903	17,275	-	-	-	-	93,178
Ventas y/o bajas (Depreciación)	-	(201,656)	(377,737)	(63,604)	(108,501)	-	(80,847)	(13,271)	-	(845,628)
Depreciación	23,982,767	(226,707)	-	-	-	-	-	-	-	23,236,060
Revaluación	48,436,110	9,347,075	663,268	247,651	384,386	-	283,620	64,845	-	59,426,955
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	48,436,110	10,859,277	6,490,958	1,719,815	1,391,368	-	858,441	158,933	-	69,914,892
Al 31 de diciembre del 2018	-	(1,512,202)	(5,827,690)	(1,472,164)	(1,006,972)	-	(574,921)	(94,088)	-	(10,487,937)
Depreciación acumulada	48,436,110	9,347,075	663,268	247,651	384,386	-	283,620	64,845	-	59,426,955
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2019	-	-	2,192,022	118,267	64,982	10,010	20,455	3,952	448,609	2,858,297
Adiciones (2)	-	448,609	(222,357)	-	(530,963)	530,962	-	-	(448,609)	(222,358)
Transferencias (3)	(317,316)	-	(3,293)	(21,657)	(10,349)	(42,396)	(1,012)	(2,996)	-	(399,019)
Ventas y/o bajas	6,045,505	352,609	-	-	-	-	-	-	-	7,298,114
Fusión (4)	-	-	-	21,657	7,985	42,396	1,012	649	-	73,699
Ventas y/o bajas (Depreciación)	-	-	-	-	445,886	(445,886)	-	-	-	-
Transferencias (Depreciación)	-	(260,640)	(511,064)	(73,207)	(98,619)	(35,984)	(74,791)	(13,224)	-	(1,067,529)
Depreciación	55,064,299	9,687,653	2,118,576	292,711	263,308	69,102	229,284	53,226	-	67,978,159
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	55,064,299	11,660,496	8,457,330	1,816,425	915,028	498,576	877,884	159,889	-	79,449,926
Al 31 de diciembre del 2019	-	(1,772,842)	(6,336,754)	(1,523,714)	(651,720)	(429,474)	(648,600)	(106,663)	-	(11,471,767)
Depreciación acumulada	55,064,299	9,687,653	2,118,576	292,711	263,308	69,102	229,284	53,226	-	67,978,159
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- (1) Corresponde a maquinaria que es alquilada a terceros. Su depreciación es registrada como parte del costo de ventas.
- (2) Corresponde a adquisición de 4 vehículos nuevos marca Suzuki por US\$84,804 y un vehículo marca Great Wall por US\$19,963; adquisición de licencias Windows Server por US\$44,190.
- (3) Corresponde a maquinaria que se dejó de alquilar y se transfirió al inventario para ser vendida. Transferencia de equipos de computación que se encontraban registrados en el rubro de muebles de oficina y a nuevas construcciones por cambio de imagen por US\$448,609.
- (4) Corresponde a activos fusionados de acuerdo a la Escritura de fusión por absorción (Ver Nota 1), de las compañías Endecorpsa S.A. Terrenos US\$860,501 Edificios US\$345,861; Terrandina S.A. Terrenos US\$941,416 Edificios US\$136,966, Indrix S.A. Terrenos US\$4,447,583 y Sulquinsa S.A. Terrenos US\$696,005 Edificios US\$11,947.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Valor razonable:

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 3 de valores razonables

Las técnicas de valoración se basaron de acuerdo a: i) para terrenos en precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía cuyo dato más relevante es el precio por m2 del terreno; y, ii) para edificios en los costos de construcción actuales por m2 considerando el uso y estado de conservación de los inmuebles, utilizando los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2019	2018
	2019	2018	Corriente	Corriente
Banco Bolivariano S.A.	-	8.83%	-	1,504,785
Banco de Guayaquil S.A.	8%	-	7,550,430	-
			<u>7,550,430</u>	<u>1,504,785</u>

Los préstamos antes indicados sirvieron para financiar principalmente capital de trabajo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Recibidos para maquinarias	403,304	1,497,371
Recibidos para repuestos	378,984	833,514
Otros menores	82,616	635,794
	<u>864,904</u>	<u>2,766,679</u>

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

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	26,941,962	17,152,177
Proveedores locales	1,120,069	658,249
	<u>28,062,031</u>	<u>17,810,426</u>

(1) Incluye financiamiento obtenido por US\$22,999,994 (2018: US\$13,368,359) 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%.

17. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la salida de divisas (ISD) por pagar	1,261,758	787,103
Impuestos de IVA y retenciones por pagar	161,931	185,066
	<u>1,423,689</u>	<u>972,169</u>

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)****18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la(s) persona(s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a. Saldos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (1)	8,509,395	2,138,203
IIASA Panamá, S.A.	34,708	1,149,564 (2)
Lubrival S.A.	33,320	-
Sitech MCS del Ecuador S.A.	197,051	196,751
Modermar (3)	1,069,947	1,774,341
Otros	84,795	180,291
	<u>9,909,216</u>	<u>5,439,150</u>
(-) Provisión de cuentas incobrables compañías relacionadas	(196,751)	(237,977)
	<u>9,712,465</u>	<u>5,201,173</u>
 <u>Cuentas por pagar</u>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (4)	2,053,615	540,897
Endecorpsa S.A. (6)	-	451,923
IIASA Panamá, S.A.	-	341,308
TACASA, Talleres para camiones S.A.	-	237,614
Servicios y Talleres S.A. SERTA (5)	3,406,311	2,371,455
Lavertini S.A. (6)	-	669,030
Yencisa	499,828	867,323
Lubrival S.A.	27,754	-
Otros (6)	-	118,817
	<u>5,987,508</u>	<u>5,598,367</u>

- (1) Corresponden a financiamiento para capital de trabajo que se recuperan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (2) Corresponde a saldos por cobrar por servicios varios prestados que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (3) Corresponde a préstamos entregados para pago de acreencia de accionistas, que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (4) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (5) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo, que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses. En el 2018 corresponde a préstamo recibido para capital de trabajo que fue liquidado en el 2019.
- (6) Corresponden a valores que fueron liquidados al momento de la fusión por absorción, ver Nota 1.

b. Transacciones

	2019	2018
Ingresos por ventas:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (7)	28,089,519	27,415,551
I.I.A.S.A. Panamá, S.A.	30,667	1,114,694
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	129,295	31,743
Yencisa S.A.	93,666	77,588
Lubrival S.A.	402	676
Machinery & Parts	66	-
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	79,467	1,232
Instituto Benjamín Rosales Pareja	26,849	26,740
	<u>28,450,331</u>	<u>28,668,224</u>
Compras:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (9)	(7,402,390)	(7,353,643)
I.I.A.S.A. Panamá, S.A. (8)	(265,064)	(963,301)
Machinery & Parts (8)	(170,380)	(422,766)
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(57,106)	(148,837)
Lubrival S.A.	(515,640)	(741,982)
Yencisa S.A.	(467,075)	(9,711)
	<u>(8,877,655)</u>	<u>(9,840,240)</u>
Préstamos concedidos		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	8,150,000	2,304,000
Modernmar S.A.	1,067,404	1,680,595
	<u>9,217,404</u>	<u>3,984,595</u>
Gastos administrativos		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (10)	(2,352,785)	(2,567,240)
Yencisa S.A.	(542)	-
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(1,523)	-
I.I.A.S.A. Panamá, S.A.	(1,470)	(3,193)
Machinery & Parts (8)	(105)	(170)
	<u>(2,358,425)</u>	<u>(2,570,603)</u>
Otros conceptos (11):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	866,963	879,989
I.I.A.S.A. Panamá, S.A.	151,984	153,290
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	36,558	29,538
Yencisa S.A.	10,650	49,187
Machinery & Parts	486,734	351,580
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	-	-
Lubrival S.A.	205,892	204,000
Instituto Benjamín Rosales Pareja	12,000	18,480
	<u>1,770,781</u>	<u>1,768,064</u>
Otras operaciones (Venta de activo fijo)		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	6
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	1	-
Lubrival S.A.	1	-
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	1	4
	<u>3</u>	<u>10</u>
Otras operaciones (Compra de activo fijo)		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(9,500)	(5)
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	-	(2)
Yencisa S.A.	(4,014)	(2)
Lubrival S.A.	(1)	-
	<u>(13,515)</u>	<u>(9)</u>
Préstamos recibidos		
Servicios y Talleres S.A. Serta	2,365,326	2,382,002

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (7) Corresponden a ventas de repuestos.
- (8) Corresponden a importaciones de maquinarias y repuestos.
- (9) Corresponden a servicios recibidos por concepto de montaje y reparación de maquinarias.
- (10) Corresponden principalmente a: i) US\$2,000,000 (2018: US\$2,000,000) por comisión a Talleres por el volumen de ventas de repuestos que sus clientes directamente adquieran a la Compañía, Ver Nota 27 (a); ii) US\$265,192 (2018: US\$255,291) por reembolso de gastos; y, iii) US\$87,593 (2018: US\$311,949) por gastos de comercialización.
- (11) Corresponden principalmente a: i) reembolsos de gastos a IIASA Panamá S.A. por US\$151,834 (2018: US\$151,758) y a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$416,732 (2018: US\$499,184); ii) servicios administrativos a Lubrival S.A. por US\$204,000 (2018: US\$204,000) y a Machinery & Parts por US\$486,734 (2018: US\$351,580); y iii) asesorías a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$125,523 (2018: US\$116,805).

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:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y honorarios	2,564,332	2,309,342
Beneficios a corto plazo	461,447	413,290
	<u>3,025,779</u>	<u>2,722,632</u>

Dichas remuneraciones incluyen sueldos, salarios y remuneraciones variables.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal

Los ejercicios fiscales 2016 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Inicio sumario de recurso de revisión por devolución de ISD año 2014 y 2015

El 20 de agosto del 2019, el Servicio de Rentas Internas notificó a Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. con la providencia No. 917012019PREV00083 con la cual se dispuso el inicio de recurso de revisión en contra de las resoluciones No.109012017RDEV018943, y No. 109012017RDEV234392, que resolvían devolver a la Compañía el valor de US\$4,903,201 (año 2014: US\$3,800,394 y año 2015: US\$1,102,807) correspondiente al ISD pagado en los ejercicios 2014 y 2015.

Mediante dicho recurso el SRI alega que la Compañía no cumplió la normativa tributaria al haber clasificado inicialmente al ISD como un gasto o costo para posteriormente reclasificarlo como crédito tributario.

La Compañía presentó los descargos al recurso de revisión argumentando que la reclasificación del ISD fue resultado de un cambio en la interpretación por parte de la Administración Tributaria. Se presentó un alcance a los mismos descargos en el cual se enfatizó el hecho de que el Servicios de Rentas Internas no puede legislar mediante circulares, como en este caso pretendió hacerlo. Se presentó como pruebas copia de las facturas de distintos modelos de equipos considerados como crédito tributario ISD, un detalle comparativo de la situación actual y de la situación en la que hubiera estado la Compañía si es que desde un inicio hubiese clasificado al ISD como crédito tributario.

Los asesores tributarios de la Compañía consideran que la probabilidad de obtener un resultado desfavorable es baja en virtud de que existe una alta posibilidad de que se archive el recurso de revisión.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,681,762	2,241,485
Impuesto a la renta diferido	<u>(199,601)</u>	<u>(289,516)</u>
	<u>1,482,161</u>	<u>1,951,969</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Conciliación tributaria-contable

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	2,546,759	7,278,075
Menos - Participación de los empleados en las utilidades	(382,014)	(1,091,711)
	<u>2,164,745</u>	<u>6,186,364</u>
Más - Gastos no deducibles	3,723,170 (1)	2,647,334 (2)
Gastos Incurred para Generar Ingresos Exentos y a gastos atribuidos a ingresos no objeto de renta	24,000	27,077
Ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	(80,000) (3)	(733,784) (4)
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	8,400	106,006
Menos- Deducciones adicionales	(122,786)	(192,539)
Más - Generación de diferencias temporarias (**)	<u>1,009,519</u>	<u>925,481</u>
Utilidad tributaria	6,727,048	8,965,939
Tasa impositiva	25%	25%
Total impuesto a la renta causado (5)	<u>1,681,762</u>	<u>2,241,485</u>
Anticipo determinado para el ejercicio fiscal (5)	-	869,970
Impuesto a la renta	<u>1,681,762</u>	<u>2,241,485</u>
Retenciones en la fuente del año corriente	(1,349,281)	(1,280,642)
Retenciones en la fuente 2018	(1,280,642)	
Retenciones en la fuente de los años 2016 - 2017	-	(170,612)
Crédito tributario por ISD año 2015	-	(169,602)
Crédito tributario por ISD año 2016	-	(385,708)
Crédito tributario por ISD año 2018	(737,108)	(2,808,991)
Crédito tributario por ISD año 2019	(2,349,476)	-
Impuesto a la renta por recuperar (*)	<u>(4,034,745)</u>	<u>(2,574,070)</u>

(*) Incluido en el rubro de Impuestos por recuperar. Ver Nota 10.

(**) Para el 2019 corresponde a jubilación patronal US\$818,889 y desahucio US\$190,630, conceptos que se reversan a través del impuesto diferido.

(1) En el 2019 corresponde principalmente a: provisión de garantías por US\$282,205; valores no reconocidos por Caterpillar por US\$89,764; retenciones asumidas por US\$220,276; gasto por pérdida en revaluación de activos fijos US\$679,696; baja de activos fijos no pertenecientes a la compañía US\$317,316, costo de venta por repuestos cores US\$223,696; provisiones por contingencias laborales US\$450,000; provisión por obsolescencia de inventarios US\$542,288; provisión de cuentas incobrables US\$74,700; bonificaciones y vacaciones no aportadas al IESS US\$271,946.

(2) En el 2018 correspondía principalmente a: provisión de incobrables compañías relacionadas por US\$237,977; provisión de garantías por US\$549,611; valores no reconocidos por Caterpillar por US\$194,722; retenciones asumidas por US\$155,218; provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$300,742; gasto por pérdida en revaluación de activos fijos por US\$214,068.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (3) Corresponde a Ingreso por comisiones ganadas Machinery & Parts Of America, Inc por US\$80,000.
- (4) En el 2018 correspondía a la disminución en provisión de obsolescencia de inventarios por US\$514,326; disminución en provisión de garantías por US\$41,374; Ingreso por comisiones ganadas Machinery & Parts Of America, Inc US\$80,000; ajuste en provisión de incobrables por US\$98,083.
- (d) **Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se recuperará después de 12 meses	70,551	137,403
Que se recuperará dentro de 12 meses	459,047	210,721
	<u>529,598</u>	<u>348,124</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Que se recuperará después de 12 meses	(828,251)	(846,212)
Que se recuperará dentro de 12 meses	(21,424)	(20,650)
	<u>(849,675)</u>	<u>(866,862)</u>
	<u>(320,077)</u>	<u>(518,738)</u>

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

	Activos			Total	Pasivo		Neto
	Provisión de garantías	Jubilación Patronal	Desahucio		Propiedades y equipos	Total	
Saldo al 1 de enero del 2018	41,110	36,147	-	79,257	(845,747)	(845,747)	(766,490)
Movimiento del año (Resultados)	96,292	135,006	37,568	268,866	20,650	20,650	289,516
Movimiento del año (ORI)	-	-	-	-	(41,764)	(41,764)	(41,764)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	137,402	173,153	37,568	348,123	(866,861)	(866,861)	(518,738)
Movimiento del año (Resultados)	(66,852)	201,161	47,165	181,474	13,891	13,891	195,365
Movimiento del año (ORI)	-	-	-	-	3,296	3,296	3,296
Saldo al 31 de diciembre del 2019	70,550	374,314	84,733	529,597	(849,674)	(849,674)	(320,077)

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

e) Tasa Efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	2,184,745	6,186,364
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Gasto de impuesto a la renta	541,186	1,546,591
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes por conceptos que no se reversan en el futuro	940,975	405,378
Incremento en tasa	-	-
Gasto impuesto a la renta	<u>1,482,161</u>	<u>1,951,969</u>
Tasa efectiva	<u>68%</u>	<u>32%</u>

f) 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 2020 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) la eliminación del anticipo obligatorio de Impuesto a la renta; y, b) la contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a US\$1,000,000 en el año 2018 la misma que no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

20. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de garantías (1)	3,332,374	3,050,169
Contingencia laboral (2)	450,000	-
Pasivos con Fideicomiso (3)	-	333,590
Otros (4)	323,538	267,612
	<u>4,105,912</u>	<u>3,651,371</u>

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	3,050,169	2,500,558
Incrementos (5)	3,332,374	3,050,169
(Utilizaciones)	(3,050,169)	(2,500,558)
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,332,374</u>	<u>3,050,169</u>

(2) Corresponde a provisión por contingencia laboral (juicios de ex colaboradores) por US\$450,000.

(3) Para el año 2018 correspondía a valores recaudados de clientes, pendientes de entregar al Fideicomiso. Ver Nota 27.

(4) Corresponde principalmente a valores por cancelar al IESS por aportes de planillas por US\$141,764 (2018: US\$129,318).

(5) Corresponde al incremento de la provisión para cubrir garantía por maquinaria vendida por cualquier defecto de fabricación que pudiera presentarse.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes:

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	1,533,140	2,238,616	762,779	752,749	2,295,919	2,991,365
Incrementos	382,014	1,091,711	922,979	1,450,379	1,304,993	2,542,090
Pagos	(1,091,711)	(1,797,187)	(977,484)	(1,440,349)	(2,069,195)	(3,237,536)
Al 31 de diciembre	823,443	1,533,140	708,274	762,779	1,531,717	2,295,919

(1) Ver Nota 19 c).

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

No corrientes:

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	8,204,872	7,767,925
Indemnización por desahucio	1,395,962	1,323,853
	<u>9,600,834</u>	<u>9,091,778</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	7,767,925	6,908,075	1,323,853	1,165,018	9,091,778	8,073,093
Costos de los servicios del período corriente	585,068	502,939	145,836	114,313	730,904	617,252
Costos por intereses	315,397	270,564	54,525	46,420	369,922	316,984
Beneficios pagados directamente por el empleador	(134,088)	-	(39,744)	-	(173,832)	-
Garancias (Pérdidas) actuariales	(234,655)	131,735	(88,508)	(1,898)	(323,163)	129,837
Efecto de liquidaciones anticipadas	(94,775)	(45,388)	-	-	(94,775)	(45,388)
Al 31 de diciembre	<u>8,204,872</u>	<u>7,767,925</u>	<u>1,395,962</u>	<u>1,323,853</u>	<u>9,600,834</u>	<u>9,091,778</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos de los servicios del período corriente	585,068	502,939	145,836	114,313	730,904	617,252
Costos por intereses	315,397	270,564	54,525	46,420	369,922	316,984
Al 31 de diciembre	900,465	773,503	200,361	160,733	1,100,826	934,236

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

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	10.92%	15.28%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes al 31 de diciembre del 2019, 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
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(49,335)	(23,917)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-1%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	52,060	25,467
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1%	2%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	52,912	26,570
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(50,583)	(25,206)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-1%	-2%
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(465,416)	22,824
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-6%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	778,657	(21,843)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	9%	-2%

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. I.I.A.S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)****22. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 es de US\$18,003,201 (2018: US\$18,000,000) y está constituido por 450,080,027 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0.04 cada una.

23. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2019 se declararon dividendos provenientes de las reservas facultativas por US\$4,200,000 (2018: US\$2,150,000) que fueron pagados en su totalidad y aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas.

24. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	86,245,343	-	-	86,245,343
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,824,429	7,846,047	11,670,476
Jubilación patronal y desahucio (Nota 21)	-	1,100,826	-	1,100,826
Participación de trabajadores (Nota 21)	-	382,014	-	382,014
Reemplazo de partes	-	-	4,197,921	4,197,921 (1)
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	458,863	536,740	995,603
Comisiones pagadas a Talleres	-	2,000,000	-	2,000,000
Prestaciones a clientes	-	-	2,138,339	2,138,339
Transporte	-	-	824,490	824,490
Viajes	-	181,409	312,124	493,533
Promoción y publicidad	-	4,774	481,729	486,503
Depreciaciones (Nota 13)	511,064 (2)	324,075	222,390	1,057,529
Honorarios profesionales	-	430,049	114,705	544,754
Seguros	-	57,745	224,578	282,323
Evaluación técnica	-	-	239,580	239,580
Luz y agua	-	124,022	87,455	211,477
Combustible y lubricantes	-	20,219	102,865	123,084
Vigilancia	-	158,466	407,590	566,056
Impuestos y contribuciones (3)	-	1,346,901	90,183	1,437,084
Provisión de cuentas incobrables	-	74,700	-	74,700
Provisión por deterioro de inventarios (Nota 11)	-	-	542,288	542,288
Pérdida en revaluación de activos	-	679,696	-	679,696
Otros gastos (4)	-	844,710	2,460,728	3,305,438
	<u>86,756,407</u>	<u>12,012,898</u>	<u>20,829,752</u>	<u>119,599,057</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta	82,678,496	-	-	82,678,496
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,790,126	7,162,414	10,952,540
Jubilación patronal y desahucio (Nota 21)	-	934,236	-	934,236
Participación de trabajadores (Nota 21)	-	1,091,711	-	1,091,711
Reemplazo de partes	-	-	4,356,668	4,356,668
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	312,101	624,879	936,980
Comisiones pagadas a Talleres	-	2,000,000	-	2,000,000
Prestaciones a clientes	-	-	1,308,712	1,308,712
Transporte	-	-	781,682	781,682
Viajes	-	161,417	266,654	428,071
Promoción y publicidad	-	3,217	332,304	335,521
Depreciaciones (Nota 13)	377,737	251,803	216,288	845,828
Honorarios profesionales	-	442,685	67,065	509,750
Seguros	-	60,957	244,651	305,608
Evaluación técnica	-	-	249,617	249,617
Luz y agua	-	137,229	86,957	224,186
Combustible y lubricantes	-	19,714	83,631	103,345
Vigilancia	-	196,388	383,938	580,326
Impuestos y contribuciones	-	711,637	113,028	824,665
Pérdida en revaluación de activos	-	214,068	-	214,068
Otros gastos	-	854,514	2,520,829	3,375,343
	<u>83,056,233</u>	<u>11,181,803</u>	<u>18,799,317</u>	<u>113,037,353</u>

- (i) Incluye provisión del año por US\$3,332,374 (2018: US\$3,050,169) Ver Nota 20.
- (1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos, etc. vinculados a la importación del inventario.
- (2) Corresponde a depreciación de maquinarias en alquiler.
- (3) Incluye US\$450,000 del Impuesto a la Salida de Divisas pagado por la constitución de depósito a plazo. Ver Nota 7.
- (4) Incluye US\$77,290 por capacitaciones, US\$435,225 por mantenimiento de activos, US\$238,209 por arriendos, US\$45,723 por servicio de rastreo o satelital.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

25. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en cartera titularizada <Ver Nota 27 (b)>	897,903	647,780
Financiamiento por venta de maquinaria y repuestos	426,767	574,275
Intereses ganados en inversiones (Nota 7)	853,111	626,611
Otros intereses ganados	104,512	55,897
	<u>2,282,293</u>	<u>1,906,563</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados al fideicomiso <Ver Nota 27 (b)>	(556,562)	(224,938)
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(206,748)	(48,200)
Intereses sobre proveedores	(813,080)	(618,225)
Otros intereses y comisiones	(61,376)	(53,807)
	<u>(1,637,736)</u>	<u>(945,170)</u>

26. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingresos por descuentos en compras	218,023	231,740
Comisiones ganadas en ventas	486,734	746,532
Alquiler de locales comerciales	460,478	-
Ingreso por venta de activos fijos	6,671	13,940
Intereses ganados por reclamos al SRI año 2014, 2015, 2016 y 2017	17,537	119,257
Disminución de provisión por obsolescencia de inventarios (Nota 11)	-	514,326
Disminución de provisión de vacaciones	73,492	-
Disminución de provisión para garantías	-	41,374
Reversos de provisiones por cuentas incobrables (Nota 8)	-	98,083
Servicios administrativos prestados a Lubrival	204,000	204,000
Otros menores (1)	901,776	1,120,362
	<u>2,368,711</u>	<u>3,089,614</u>
<u>Otros egresos</u>		
Baja de valor no reconocido por reclamo de ISD año 2014, 2015 y 2016	-	(35,379)
Baja de cuentas por cobrar y pagar Caterpillar	-	(93,680)
Perdida por venta de acciones	(18,253)	-
Provisión de contingencias laborales (Nota 20)	(450,000)	-
Retención de cliente Machinery Corporation por facturación de Licensing Agreement	(24,000)	(24,000)
Baja de Activos fijos	(317,316)	(32,736)
Provisión de cuentas incobrables relacionadas	-	(237,977)
Otros menores (2)	(438,298)	(461,684)
	<u>(1,247,867)</u>	<u>(885,456)</u>

(1) Incluye principalmente: servicios administrativos prestados a Yencisa por US\$6,000 (2018: US\$36,000), ingresos por asesoría en manejo de repuestos a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

US\$125,466 (2018: US\$104,441); notas de crédito a favor de repuestos Caterpillar por US\$204,937 (2018: US\$379,762).

- (2) Corresponde principalmente a gastos varios del fideicomiso por US\$73,652 (2018: US\$50,984); retenciones al exterior asumidas por US\$220,276 (2018: US\$129,948); impuestos Solca US\$58,272.

27. 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 2019 y 2018 la Compañía reconoció gastos por comisión por US\$2,000,000 incluidos en el rubro Gastos administrativos.

(b) Contratos de Fideicomiso mercantil irrevocable de titularización

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

El 26 de abril del 2017, 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 N0. SCVS-INMV-DNAR-16-0003689 del 01 de julio del 2017, 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 fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 1 de julio del 2017, mediante la misma resolución N0. SCVS-INMV-DNAR-16-0003689. Posteriormente, el 10 de noviembre del 2018 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 2018 mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-17-00024242.

De esta forma la Compañía cedió cartera, al 31 de diciembre del 2018, 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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 el Fideicomiso reporta valores como pasivos a favor de los inversionistas.

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 2019 IIASA mantiene US\$20,000 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.

Sexta titularización de cartera por US\$15,000,000

El 14 de mayo de 2018, la Compañía y MMG Trust Ecuador S.A. suscribieron el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Sexta 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Mediante resolución N0. SCVS-INMV-DNAR-2018-007669 del 9 de mayo del 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó este proceso de titularización.

Esta sexta titularización es efectuada en tramos, un primer tramo incluyendo créditos de US\$5,000,000 ya fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de mayo del 2018 mediante la misma resolución N0. SCVS-INMV-DNAR-2018-007669. Posteriormente, el 21 de diciembre del 2018 se efectuó un segundo tramo de la titularización con créditos ascendentes a US\$3,500,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N0. SCVS-INMV-DNAR-SA-2018-00011905. El 30 de agosto del 2019 se efectuó un tercer tramo de la titularización con créditos que ascienden a \$5,300,000 que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N0. SCVS-INMV-DNAR-2019-00007155

De esta forma la Compañía cedió cartera, al 30 de agosto del 2019, por US\$5,300,000 de los US\$15,000,000 que corresponden al monto aprobado el 9 de mayo del 2018, 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 2019 los montos que el Fideicomiso reporta como pasivos a favor de los inversionistas es de aproximadamente US\$9,263,652.

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 2019 IIASA mantiene US\$1,300,313 de cartera originada por los mecanismos de garantía antes mencionados.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19 mencionada en la Nota 1.4, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones del Grupo al que pertenece la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

