

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. IIASA  
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

<b>RAZON SOCIAL:</b>	Importadora Industrial Agrícola S.A.IIASA
<b>RUC:</b>	0990011109001
<b>FECHA DE CONSTITUCIÓN:</b>	18/02/1950
<b>OBJETO SOCIAL:</b>	Importación, distribución y venta de maquinaria agrícola e industrial y de repuestos para tales maquinas.
<b>NO. DE EXPEDIENTE:</b>	2592
<b>DIRECCION:</b>	AV. J.T. Marengo Km. 3

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001 publicada en el R.O. No. 876 del 22 de enero 2013, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

**B. ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF**

Los presentes estados financieros de la Compañía IIASA al 31 de diciembre del 2013 han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador.

**B.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO**

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

**D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS**

**D.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

X

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda. "Instrumentos Financieros presentación"	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Divulgación de información sobre importe recuperado de activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. "reconocimiento y medición: renovación de derivados"	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda. Excepción a la consolidación para fondos de inversión y revelaciones correspondientes.	1 de enero del 2014
NIIF 9	"Instrumentos financieros"	1 de enero del 2015
IF RIC 21	Gravámenes. "Interpretación de la NIC 37"	1 de enero del 2015

## D.2 Políticas Contables

### Efectivos y equivalentes de efectivo

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

### Activos y Pasivos Financieros

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

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

#### Préstamos y cuentas por cobrar



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

#### Otros Pasivos financieros

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

### **Reconocimiento y mediciones**

**Reconocimiento.-** De acuerdo a las políticas contables, la Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

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

#### **Medición posterior.-**

##### *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- i) Cuentas por cobrar clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por los conceptos de inventarios vendidos o por los servicios prestados en la operatividad del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de máquinas se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Cuentas por cobrar - Clientes" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

- ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de servicios y préstamos para financiar capital de trabajo, que se liquidan en plazos de hasta 1,080 días. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.
- iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde a préstamos y anticipos efectuados al personal que labora en la Compañía, que se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado.

#### *Otros Pasivos financieros*

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

- a) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro Préstamos y obligaciones financieras y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros.
- b) Cuentas por pagar proveedores: corresponde a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso operativo del negocio. 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 Américas Co. Con plazos de pago pactados hasta 180 días estos pasivos se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.
- c) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

#### **Activos financieros - Deterioro**

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

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

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

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

#### **Impuestos por recuperar -**

Los impuestos pendientes de recuperar corresponden a reclamos de pago indebido por determinaciones tributarias efectuadas por la Administración Tributaria en períodos fiscales anteriores. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados éstos son cargados a los resultados del año.

#### **Anticipo a proveedores**

Corresponden principalmente al efectivo entregado a los principales proveedores, con el objeto de asegurar el aprovisionamiento de inventario, estos se registran al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de la mercadería.

#### **Inventarios -**

Los inventarios de maquinas y repuestos se presentan al costo histórico 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.
- Repuestos: 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 baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. Estimamos que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 180 días (maquinas y repuestos). Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se originan.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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

#### **Propiedades y equipos -**

Este rubro es registrado al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo está compuesto por 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 integrales cuando son incurridos.

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

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

<b>Tipo de bienes</b>	<b>Años a depreciar</b>
Edificios e instalaciones	60
Vehículos	5
Equipos electrónicos	3
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10

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



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

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

### **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.

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

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro en los resultados integrales del año. Al 31 de diciembre del 2013, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### **Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto vigente para el período fiscal a declarar aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar. Para el año 2013 la tasa fue del 22%.



- ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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.

#### **Beneficios a los empleados -**

- **Beneficios de corto plazo**

Son registradas en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- b) Décimos tercer y cuarto sueldo y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el país.

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

Se cuenta con un plan de beneficio definido para jubilación patronal. De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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 provisiona con cargo a los costos y gastos del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4% anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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



Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban enrolados para la Compañía.

#### **Provisiones corrientes**

Se registra provisiones cuando (i) tenemos 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.

#### **Provisión por garantía -**

Incluido en el rubro de 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 3 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre se ajustan contra los resultados del año.

#### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Para el caso de ventas a crédito el inventario se mantiene con reserva de dominio a favor de la Compañía. La experiencia ha determinado que no existen devoluciones significativas de los bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

### **D.3 Estimaciones y criterios contables significativos**

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.



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

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

(a) Deterioro de cuentas y documentos por cobrar

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

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

(d) Interés implícito en cuentas por cobrar a compañías relacionadas

El interés implícito de los activos financieros aplicado al financiamiento otorgado a compañías relacionadas se calcula tomando como base la tasa anual del 4,50% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos vigentes.

(e) Provisión por garantías

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en el punto de Provisión por garantía.

(f) Provisiones por beneficios a empleados

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



## E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO

### E.1 Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio contable 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.663.780	-	1.820.006	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	24.776.532	7.233.185	31.493.050	2.197.582
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	20.283.458	1.280.385	22.046.256	1.065.262
Cuentas por cobrar a empleados	1.045.436	-	1.252.017	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>48.769.206</b>	<b>8.513.570</b>	<b>56.611.329</b>	<b>3.262.844</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiro bancario	763.090	-	2.771.446	-
Préstamos con instituciones financieras	2.003.819	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	43.285.070	-	43.424.597	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.128.549	-	1.292.605	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>47.180.528</b>	<b>-</b>	<b>47.488.648</b>	<b>-</b>

### E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

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

### E.3 Cuentas por cobrar clientes - corto y largo plazo

A Continuación la composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar maquinarias	11,486,751	12,807,615
Cuentas por cobrar repuestos	11,802,662	13,816,662
Cuentas por cobrar Fiduciaria	2,465,600	5,606,708
Otros (Servicio, Alquiler, Cheques Prot., Notas de Débito)	<u>1,503,868</u>	<u>968,602</u>
	27,258,880	33,199,587
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(2,482,348)</u>	<u>(1,706,537)</u>
	24,776,532	31,493,050
<u>No corriente</u>		
Cuentas por cobrar maquinarias	<u>7,233,185</u>	<u>2,197,582</u>
	<u>32,009,717</u>	<u>33,690,632</u>

A continuación antigüedad de los saldos por cobrar clientes es:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>27.753.342</u>	80,5%	<u>16.279.885</u>	46,0%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	5.344.113	15,5%	12.990.576	36,7%
61 a 90 días	861.148	2,5%	1.004.768	2,8%
91 a 360 días	155.602	0,5%	4.895.565	13,8%
Más de 360	<u>377.860</u>	1,1%	<u>226.375</u>	0,6%
	<u>6.738.723</u>	19,5%	<u>19.117.284</u>	54,0%
	<u>34.492.065</u>	100%	<u>35.397.169</u>	100%

Tal como se puede observar la concentración de la cartera se encuentra en el rubro por vencer y en cartera vencida hasta 60 días.

#### **E.4 Anticipos A Proveedores**

A continuación el saldo del anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:



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

- (1) Corresponde a los anticipos entregados para la importación de maquinarias y repuestos.

#### **E.5 Impuestos por recuperar**

A continuación el saldo de las cuentas de impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2013	2012
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	-	753.217
Reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI) (1)	1.073.499	635.983
Cupones CORPEI por canjear	<u>43.409</u>	<u>43.409</u>
	1.116.908	1.432.609
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	<u>(1.094.186)</u>	<u>(938.434)</u>
	<u><u>22.722</u></u>	<u><u>494.175</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 se compone por: i) US\$335,983 correspondiente a impugnación ante Tribunal Distrital de lo Fiscal por pago indebido en la determinación tributaria del impuesto a la renta del año 2001 efectuada por el Servicio de Rentas Internas; y ii) US\$737,516 correspondiente a la acta de impugnación del impuesto a la renta del año 2008 efectuada por el Servicios de Rentas Internas. Al 31 de diciembre del 2012 se compone por: i) US\$335,983 correspondiente a impugnación ante Tribunal Distrital de lo Fiscal por pago indebido en la determinación tributaria del impuesto a la renta del año 2001 efectuada por el Servicio de Rentas Internas; y ii) US\$300.00 correspondiente a solicitud de devolución por pago indebido en impuesto a la renta del año 2009.

#### **E.6 Inventarios**

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2013, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2013	2012
Maquinarias y equipos	18.856.764	19.746.042
Repuestos	32.240.410	28.294.132
Mercaderías en tránsito	<u>156.700</u>	<u>68.187</u>
	51.253.874	48.108.361
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(2.957.504)</u>	<u>(2.204.440)</u>
	<u><u>48.296.370</u></u>	<u><u>45.903.921</u></u>

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

## E.7 Inversiones en acciones

Composición:

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

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

## E.8 Propiedades y equipos

	Edificios	Instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Terrenos	Obras en proceso	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo	7,815,842	214,000	1,720,267	651,802	657,767	22,273,573	149,508	85,920	33,568,679
Depreciación acumulada	(230,661)	-	(1,162,222)	(486,147)	(148,394)	-	-	(55,158)	(2,042,582)
Valor en libros	7,585,181	214,000	558,045	165,655	509,373	22,273,573	149,508	70,762	31,526,097
Movimiento 2012									
Adiciones (1)	1,460,647	103,316	180,597	521,080	55,900	-	-	-	2,321,540
Ventas y/o bajas	-	-	(14,890)	(9,808)	(151)	-	-	(560)	(25,409)
Depreciación	(147,922)	-	(219,033)	(80,116)	(63,993)	-	-	(8,495)	(519,559)
Ventas y/o bajas ( Depreciación)	-	-	4,016	9,799	151	-	-	560	14,526
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	8,897,906	317,316	508,735	606,610	501,280	22,273,573	149,508	62,267	33,317,195
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	9,276,489	317,316	1,885,974	1,163,074	713,516	22,273,573	149,508	85,360	35,864,810
Depreciación acumulada	(378,689)	-	(1,377,239)	(555,464)	(212,236)	-	-	(23,093)	(2,547,615)
Valor en libros	8,897,906	317,316	508,735	606,610	501,280	22,273,573	149,508	62,267	33,317,195
Movimiento 2013									
Adiciones (2)	434,312	-	272,146	247,331	88,674	-	-	1,798	1,044,262
Ventas y/o bajas	-	-	(98,426)	(131,625)	(2,900)	-	-	-	(232,981)
Depreciación	(167,350)	-	(227,867)	(89,431)	(73,594)	-	-	(8,587)	(566,828)
Ventas y/o bajas ( Depreciación)	-	-	90,332	131,322	1,208	-	-	-	223,463
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	9,164,868	317,316	545,520	764,177	514,668	22,273,573	149,508	55,479	33,785,110
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	9,710,801	317,316	2,059,694	1,278,750	799,290	22,273,573	149,508	87,158	36,676,090
Depreciación acumulada	(645,933)	-	(1,514,174)	(514,573)	(284,622)	-	-	(31,680)	(2,890,981)
Valor en libros	9,164,868	317,316	545,520	764,177	514,668	22,273,573	149,508	55,479	33,785,110

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

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

Al 31 de diciembre del 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

#### **E.9 Prestamos y obligaciones financieras**

A continuación detalle de las principales obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 incluye una operación que venció en enero del 2014. Dicha operación fue utilizada para financiar capital de trabajo.

#### **E.10 Proveedores**

A continuación la composición de los proveedores de la compañía al 31 de diciembre del 2013 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior

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

- (1) Incluye financiamiento obtenido en dólares estadounidenses por US\$ 37,383,397 (2012: 37,597,406) con Caterpillar América Co (Hannover Re) para la compra de maquinaria a 6 meses plazo y con intereses anuales que fluctúan entre 2.60% y 2.90% (2012: entre 2.21% y 3.27%).

#### **E.11 Anticipos de clientes**

Composición:



	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recibidos para maquinarias	1,616,611	3,864,751
Recibidos para repuestos	686,302	285,129
Otros menores	61,904	507,435
	<u>2,364,817</u>	<u>4,657,315</u>

#### **E.12 Impuestos por pagar**

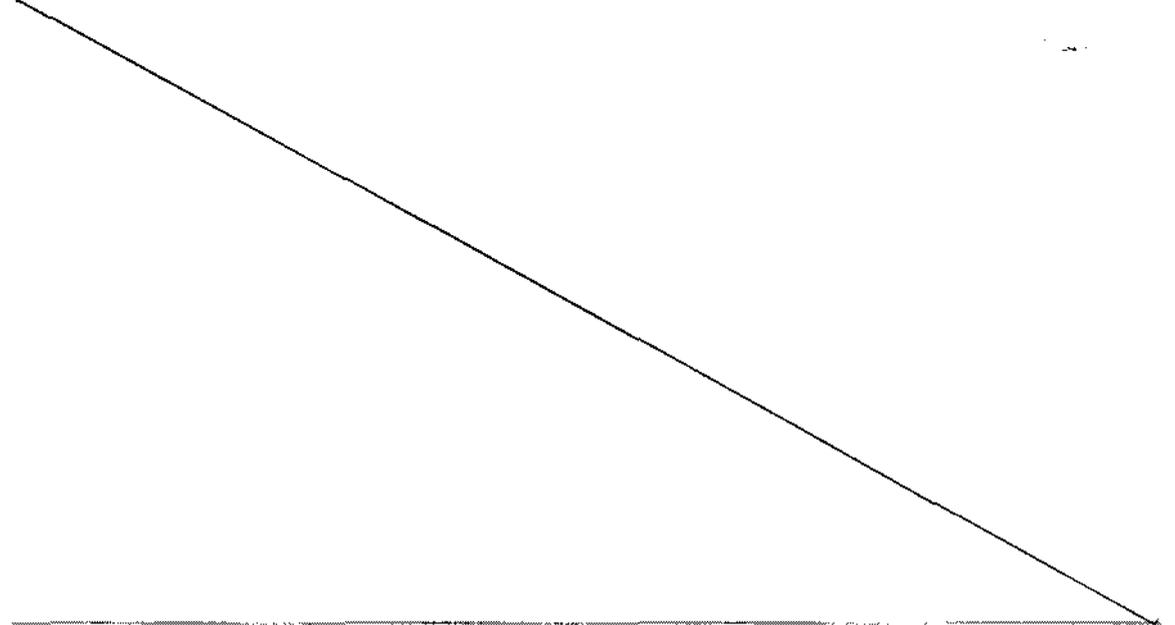
A continuación la composición de los impuestos por pagar de la compañía al 31 de diciembre del 2013 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior

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

#### **E.13 Saldos y transacciones con compañías relacionadas**

A continuación resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 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.

Saldos



	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (1)	9.245.550	15.462.542
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	9.585.482	6.305.009
IIASA Panamá, S.A. (3)	282.912	-
IIASA Internacional, S.A. (4)	851.069	-
Sitech MCS del Ecuador S.A.	224.785	215.282
Otros	93.660	63.423
	<u>20.283.458</u>	<u>22.046.256</u>
<u>Cuentas por cobrar Accionistas (5)</u>	<u>1.600.000</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>		
Yencisa S.A.	164.733	2
Modermar S.A. (5)	1.115.652	1.032.361
Servicios y Talleres S.A. SERTA (6)	-	32.899
	<u>1.280.385</u>	<u>1.065.262</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Endecorpsa S.A.	(550.527)	565.587
IIASA Panamá, S.A.	(4.088)	453.404
TACASA, Talleres para camiones S.A.	(263.344)	269.261
Servicios y Talleres S.A. SERTA (6)	(306.636)	-
Otros	(3.953)	4.353
	<u>(1.128.549)</u>	<u>1.292.605</u>

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo. Se establece un interés implícito a una tasa del 4.50% (2012: 5.43%).
- (2) Corresponden a saldos por cobrar por la venta de repuestos.
- (3) Corresponde a saldos por cobrar por servicios varios prestados que serán recuperados en el 2014 y no devengan intereses.
- (4) Corresponde a saldos por cobrar por venta de Maquinaria que serán recuperados en el 2014 y no devengan intereses.
- (5) Corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo. Se establece un interés implícito a la tasa del 5.43% (2012: 5.43%), puesto que se estiman cobrar hasta en 1,080 días.
- (6) En el año 2013 corresponde a cuentas por pagar por valores percibidos y durante el año 2012 se componía fundamentalmente de: (i) saldos pendientes por servicios otorgados de administración general y uso de infraestructura, en base a un contrato celebrado entre las partes, y (ii) préstamos para financiar capital de trabajo. Se establece un interés implícito a la tasa del 5.43% puesto que se estiman cobrar hasta en 1,080 días.

#### Transacciones

	2013	2012
<b>Ingresos por ventas:</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (7)	27,862,435	25,631,449
IIASA Internacional, S.A.	1,460,710	-
IIASA Panamá, S.A.	79,503	912,362
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	54,806	25,571
Lubrival S.A.	360	24,800
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	3,148	33,254
	<u>29,460,961</u>	<u>26,627,436</u>
<b>Compras:</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (9)	(11,706,730)	(11,491,897)
IIASA Panamá, S.A. (8)	(6,604,657)	(2,582,736)
IIASA Internacional, S.A. (8)	(2,844,133)	-
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(4,989)	(412,681)
Machinery & Parts	(164,657)	(195,175)
Lubrival S.A.	(25,007)	(9,304)
	<u>(21,350,173)</u>	<u>(14,691,793)</u>
<b>Préstamos concedidos &lt;Véase Nota 16 (a)&gt;:</b>		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	9,246,554	15,980,851
Modermar S.A.	1,115,652	1,032,361
Servicios y Talleres S.A. Serta	-	32,899
Yencisa S.A.	163,569	2
	<u>10,525,775</u>	<u>17,046,113</u>
<b>Gastos administrativos</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (10)	(2,736,479)	(2,394,078)
IIASA Panamá, S.A.	(9,268)	(6,962)
IIASA Internacional, S.A.	(9,726)	-
Machinery & Parts	-	(423,861)
	<u>(2,755,473)</u>	<u>(2,824,901)</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(226,931)	(473,874)
Modermar S.A.	-	(177,469)
Servicios y Talleres S.A. Serta	-	(5,655)
Yencisa S.A.	(23,090)	-
	<u>(250,022)</u>	<u>(656,998)</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	473,874	428,820
Modermar S.A.	53,019	72,451
Servicios y Talleres S.A. Serta	5,656	59,831
Yencisa S.A.	-	54,983
	<u>532,549</u>	<u>616,085</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	720,748	402,628
IIASA Panamá, S.A.	383,550	433,333
IIASA Internacional, S.A.	223	-
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	25,343	3,704
Yencisa S.A.	504	-
Machinery & Parts	550,925	423,861
Lubrival S.A.	206,056	206,237
	<u>1,887,350</u>	<u>1,469,763</u>
<b>Otras operaciones(Compra de Activo Fijo)</b>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	23,714	-
	<u>23,714</u>	<u>-</u>

(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 a: i) US\$2,000,000 por comisión pagada a Talleres por el volumen de repuestos que sus clientes directamente compren a la Compañía, <Ver Nota 26(a)>; ii) US\$287,976 por reembolso de gastos; y, iii) US\$448,502 por gastos de comercialización.

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

#### **E.14 Impuesto a la renta**

A continuación la composición del impuesto a la renta por pagar de la compañía al 31 de diciembre del 2013 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior.

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	2.694.312	3.093.799
Impuesto a la renta diferido (1):		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(122.509)</u>	<u>(378.756)</u>
	<u>2.571.803</u>	<u>2.715.043</u>

- (1) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones a las propiedades y equipos en la fecha de transición, enero 1 del 2011 y el costo de estos activos bajo el tratamiento tributario, así como la determinación de interés implícitos y las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

#### **E.15 Otras cuentas por Pagar**

A continuación la composición de los valores contenidos en Otras cuentas por pagar.

	2013	2012
Provisión de garantías	5.463.864	5.951.291
Pasivos con Fideicomiso	503.651	332.669
Otros pasivos	<u>216.864</u>	<u>523.920</u>
	<u>6.184.379</u>	<u>6.807.880</u>

#### **E.16 Obligaciones Sociales**

##### **Beneficios sociales de corto plazo:**

Composición y movimiento:

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

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

### Beneficios sociales de largo plazo:

#### Jubilación patronal

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

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

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

#### Desahucio

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

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

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

### E 17. Capital Social

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

### E.18 Reservas y Resultados Acumulados

#### Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

#### 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.

### Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

### E.19 Dividendos pagados

Durante el año 2013 se pagó dividendos sobre utilidades por US\$3,050,000. Dichos dividendos fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas.

### E.20 Costo de ventas y gastos por su naturaleza

Composición:

2013	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de producto terminado	166.757.057	-	-	166.757.057
Remuneraciones y beneficios sociales	-	5.154.309	11.944.179	17.098.488
Reemplazo de partes	-	-	4.652.477	4.652.477
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	621.908	1.817.329	2.439.238
Talleres para Maquinaria	-	2.209.070	-	2.209.070
Concesiones	-	-	2.450.619	2.450.619
Envío a clientes y otros	-	-	1.307.281	1.307.281
Viajes	-	570.496	941.937	1.512.433
Depreciaciones	-	235.826	331.002	566.828
Honorarios profesionales	-	277.628	-	277.628
Seguros	-	126.230	419.904	546.135
Evaluación técnica	-	-	337.220	337.220
Provisión de deterioro de Inventarios	-	-	753.064	753.064
Otros gastos	4.993.269	6.185.345	5.367.369	16.545.983
	<u>171.750.326</u>	<u>15.380.812</u>	<u>30.322.381</u>	<u>217.453.519</u>

## E.21 Gastos e Ingresos financieros

### Composición:

#### Ingresos financieros

Intereses ganados en cartera titularizada	2.160.799	2.573.754
Financiamiento por venta de maquinaria y repuestos	1.014.959	1.077.872
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	532.549	616.085
Otros intereses ganados	<u>38.322</u>	<u>73.163</u>
	<u>3.746.629</u>	<u>4.340.874</u>

#### Gastos financieros

Intereses pagados al fideicomiso	(721.367)	(736.852)
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(644.082)	(539.825)
Intereses sobre proveedores	(1.035.745)	(2.693.882)
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	(250.022)	(656.998)
Otros intereses y comisiones	<u>(93.710)</u>	<u>(100.621)</u>
	<u>(2.744.926)</u>	<u>(4.728.178)</u>

## E.22 Otros Ingresos y Otros egresos

### Composición:

	2013	2012
<u>Otros ingresos</u>		
Ingresos por descuentos en compras	844.621	2.258.418
Comisiones ganadas en ventas	633.289	1.828.168
Ajustes de Inventario	-	1.095.270
Reversos de provisiones por impuestos recuperados	281.764	-
Ajuste de provisión para Garantías	487.427	-
Otros menores (1)	<u>1.284.573</u>	<u>606.275</u>
	<u>3.531.674</u>	<u>5.788.131</u>
<u>Otros egresos</u>		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	(737.516)	(500.000)
Recargo e intereses por glosa tributaria del 2008	(362.221)	-
Otras provisiones por deterioro	(400.000)	-
Otros menores (2)	<u>(640.290)</u>	<u>(655.641)</u>
	<u>(2.140.027)</u>	<u>(1.155.641)</u>

## F. OTRA INFORMACION A REVELAR

### F.1. Factores de riesgo financiero

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

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y

administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General 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.

## **F.2 Riesgos de mercado**

### **(a) Riesgo de precio y concentración**

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

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

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

## **F.3 Riesgo de crédito:**

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

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

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

En el año 2013, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 83% del total de las ventas de maquinarias y repuestos se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. 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.



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

#### **F.4 Riesgo de liquidez:**

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

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

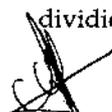
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Préstamos con instituciones financieras	2.004.514
Cuentas por pagar a proveedores	43.557.108
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.128.549
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Préstamos con instituciones financieras	-
Cuentas por pagar a proveedores	43.676.791
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.292.605

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

Según las políticas de la Compañía, los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 3 años y los plazos de las obligaciones bancarias y financieras son de hasta 1 año. Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$11,000,000 con el Banco Bolivariano S.A.; US\$3,500,000 con el Banco Pichincha C.A.; US\$8,000,000 con el Banco Internacional S.A.; y, US\$5,950,000 con el Citibank S.A.

#### **F.5 Administración del riesgo de capital -**

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



	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total préstamos con instituciones financieras	2,003,819	-
Cuentas por pagar a proveedores	43,285,070	43,424,597
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,128,549</u>	<u>1,292,605</u>
	46,417,438	44,717,202
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto de sobregiros	<u>(1,900,690)</u>	<u>951,440</u>
Deuda neta	44,516,748	45,668,642
Total patrimonio	<u>80,759,961</u>	<u>76,698,678</u>
Capital total	<u>125,276,709</u>	<u>122,367,320</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u><b>36%</b></u>	<u><b>37%</b></u>

El ratio de apalancamiento de la compañía en el 2013 fue 36%.

#### F.6 Contratos suscritos

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

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

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

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

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

Mediante resolución N0. SC.JMV.DJMV.G.12.000845 del 22 de febrero del 2012, la Superintendencia de Compañías aprobó este proceso de titularización.

Esta tercera titularización es efectuada en tramos, un primer tramo incluyendo créditos de US\$7,000,000 ya fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 22 de febrero del 2012 mediante resolución N0. SC.JMV.DJMV.DAYRG.12.0000845. Posteriormente, el 27 de Julio del 2012 se efectuó un segundo tramo de la titularización con créditos ascendentes a US\$8,000,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 27 de Septiembre del 2012 mediante resolución N0. C.JMV.DAYR.DJMV.G.12.0005821. Finalmente, el tercer y último tramo de esta titularización



fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 31 de Julio del 2013, mediante la resolución No. SC.IMV.DAYR.DJMV.G.13.0004482, por un monto de US\$8,500,000.

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

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

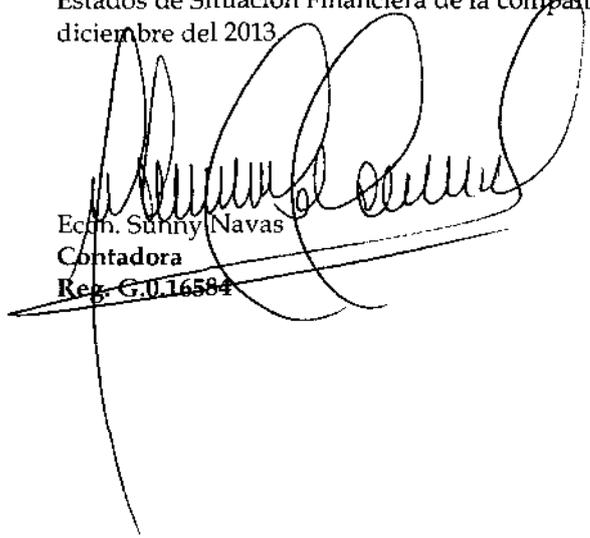
El proceso de titularización cuenta con mecanismos de garantía que tienen como objetivo respaldar a los inversionistas, a prorrata de su inversión en valores del tramo correspondiente en caso de que el fideicomiso enfrente eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos del respectivo tramo. Dichos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

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

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

Al 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.

Las notas anteriormente descritas correspondan a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA al 31 de diciembre del 2013.



Econ. Sunny Navas  
Contadora  
Reg. G.U. 16584