

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. IIASA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

A. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

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

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. DCVS-DNCDN-2015-003 del 20 de marzo 2015, 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 2018 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.

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

D.2 Políticas Contables

Efectivos 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.

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 2018, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

Otros Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones 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.- 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 y documentos por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por concepto de inventarios vendidos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de maquinaria se registran a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar a clientes se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 120 días.

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

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

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Otros Pasivos financieros

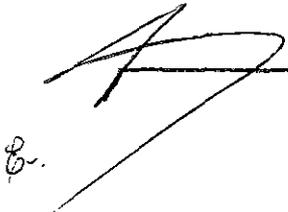
Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a) Préstamos con instituciones 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. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
- b) Cuentas por pagar proveedores: corresponde a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal 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 y servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas y documentos por cobrar a clientes.



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

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a 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.

Anticipo 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.

Inventarios -

Los inventarios de máquinas 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. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 180 días (maquinaria y repuestos). Las provisiones relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

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

Propiedades y equipos -

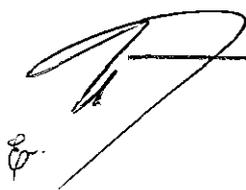
Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados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

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

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

Tipo de bienes	Años a depreciar
Edificios	Entre 40 y 60
Muebles de oficina	10
Equipos electrónicos	3
Vehículos	5
Equipos y herramientas	10
Maquinarias para alquiler	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros gastos" u "Otros ingresos", 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 2018 y 2017 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.

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (*propiedades y equipos y propiedades de inversión*).

Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible .

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) 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.

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 impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

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

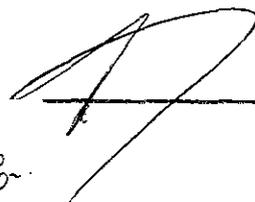
Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria

Beneficios a los empleados -

- **Beneficios corrientes**

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 de los gastos administrativos.
- b) Décimos tercer y cuarto sueldo y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el país.



c) Vacaciones: Se provisionan y registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

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

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Provisiones corrientes -

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

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 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.

Reconocimiento de ingresos -

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

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.

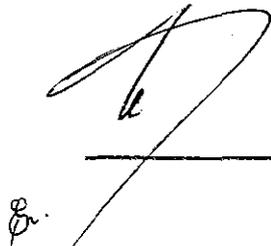
Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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. 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 se revertirán en el futuro.

(d) Provisión por garantías

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

(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.

E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO

E.1 Instrumentos Financieros

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable 2018 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.801.337	-	1.111.605	-
Inversiones al costo amortizado	20.000.000	-	20.000.000	-
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	17.347.494	1.735.534	14.320.119	1.472.099
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5.201.173	-	4.652.782	-
Cuentas por cobrar a empleados	381.129	-	235.959	-
Total activos financieros	44.731.133	1.735.534	40.320.465	1.472.099
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	25.305	-	20.113	-
Préstamos con instituciones financieras	1.504.785	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	17.838.780	-	13.791.990	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5.598.367	-	4.625.308	-
Total pasivos financieros	24.967.238	-	18.437.411	-

E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2018 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos rotativos y caja	189,017	177,511
Bancos e instituciones financieras locales	1,612,320	934,094
	<u>1,801,337</u>	<u>1,111,605</u>
Sobregiros bancarios	(25,305)	(20,113)
	<u>1,776,032</u>	<u>1,091,492</u>

E.3 Inversiones Temporales

Composición:

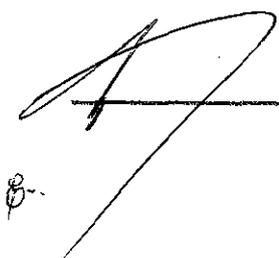
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósito a plazo del MMG Bank Corporation (1)	<u>20.000.000</u>	<u>20.000.000</u>

(1) Se liquidan en un plazo de 365 días y devengan intereses del 3.10% anual.

E.4 Cuentas y documentos por cobrar clientes - Corriente y No corriente

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2018 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	3,704,921	4,441,162
Cuentas por cobrar repuestos	10,812,503	10,930,806
Cuentas por cobrar Fiduciaria (2)	4,692,138	996,724
Otros	649,589	561,167
	<u>19,859,151</u>	<u>16,929,859</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,511,657)	(2,609,740)
	<u>17,347,494</u>	<u>14,320,119</u>
<u>No corriente</u>		
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	1,735,534	1,472,099
	<u>19,083,027</u>	<u>15,792,218</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 2018 y 2017 comprenden únicamente los valores que se originan por los mecanismos de garantías.

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

	2018		2017	
<u>Por vencer</u>	<u>16,534,964</u>	<u>76.6%</u>	<u>13,740,449</u>	<u>74.7%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	3,972,247	18.4%	3,085,561	18.8%
61 a 90 días	146,128	0.7%	259,544	1.4%
91 a 360 días	386,458	1.8%	449,729	2.9%
Más de 360	554,887	2.6%	866,675	3.7%
	<u>5,059,720</u>	<u>23.4%</u>	<u>4,661,509</u>	<u>28.6%</u>
	<u>21,594,684</u>	<u>100%</u>	<u>18,401,958</u>	<u>103%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	2,609,740	2,065,770
Importes reexpresado en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	2,609,740	2,065,770
Adiciones	-	666,011
Reclasificaciones	-	12,403
Utilizaciones / (castigos)	(98,083)	(134,444)
Saldo final	<u>2,511,657</u>	<u>2,609,740</u>

E.4 Anticipos A Proveedores

A continuación el saldo del anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2018 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	2018	2017
Caterpillar Company CACO	3,456,443 (1)	4,325,569 (2)
Otros (3)	<u>583,751</u>	<u>244,497</u>
	4,040,195	4,570,066
(-) Provisión de cuentas incobrables otros	<u>(30,000)</u>	<u>(30,000)</u>
	<u>4,010,195</u>	<u>4,540,066</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) US\$1,851,677 por las reexportaciones de repuestos remanufacturados dentro del programa especial denominado "REMAN" entregado por el proveedor; ii) US\$482,546 por repuestos devueltos debido a su baja rotación; iii) US\$1,037,057 por efectivo entregado para las importaciones de repuestos ordinarios. Estos anticipos se liquidan en 6 meses.
- (2) Corresponde principalmente a : i) US\$2,650,663 por las reexportaciones de repuestos remanufacturados dentro del programa especial denominado "REMAN" entregado por el proveedor; ii) US\$383,294 por repuestos devueltos debido a su baja rotación; y, iii) US\$864,713 por efectivo entregado para las importaciones de repuestos ordinarios; y iv) US\$249,175 por reclamos de garantías a Caterpillar . Estos anticipos se liquidan en 6 meses.
- (3) Corresponde a anticipos entregados para la compra de bienes y servicios, los cuales se liquidan hasta en 90 días.

E.5 Impuestos por recuperar

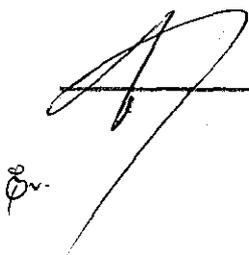
A continuación el saldo de las cuentas de impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2018 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	1,077,365	697,449
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (1)	737,108	1,664,166
Crédito tributario por retenciones en la fuente 2016 (2)	5,509	1,023,844
Crédito tributario por retenciones en la fuente 2017 (2)	165,104	1,055,751
Crédito tributario por retenciones en la fuente 2018	1,280,642	-
Reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI) (3)	<u>385,707</u>	<u>325,556</u>
	3,651,435	4,766,766
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	-	-
	<u><u>3,651,435</u></u>	<u><u>4,766,766</u></u>

- (1) A continuación se detalla la composición del crédito tributario por ISD: a) incluye USD\$169.602 de ISD pendiente de compensar del año 2015; b) el ISD pagado por la Compañía durante el ejercicio fiscal 2018 generó un crédito tributario por US\$2,808,991, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta del mismo año por US\$2,241,485; la Compañía en el año 2019 iniciará los trámites para la recuperación del valor restante ante la Autoridad Tributaria.

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

- (2) En el año 2018, la Compañía se encuentre en trámites para la recuperación de los valores ante la Autoridad Tributaria.



- (3) En el año 2018 se presentó ante la Autoridad Tributaria el reclamo por el de impuesto a la salida de divisas del año 2016 por US\$385,707.

E.6 Inventarios

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2018 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Maquinarias y equipos	14,582,468	7,023,071
Repuestos	19,501,021	20,848,965
Mercaderías en tránsito	<u>246,412</u>	<u>46,508</u>
	34,329,901	27,918,544
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(2,551,562)</u>	<u>(3,065,888)</u>
	<u><u>31,778,339</u></u>	<u><u>24,852,656</u></u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al 1 de enero	3,065,888	2,791,814
Incrementos (1)	-	274,074
Utilizaciones y/o ajustes	<u>(514,326)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>2,551,562</u></u>	<u><u>3,065,888</u></u>

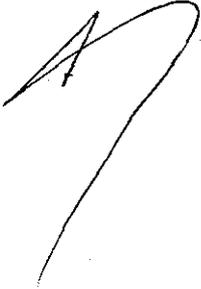
- (1) El valor neto se registró en el rubro de gastos de ventas.
- (2) Correspondía principalmente a reverso de provisiones registradas en años anteriores que se contabilizaron como ingresos exentos.

E.7 Inversiones en acciones

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Actividad</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>			
Endecorpsa S.A. (1)	99.99%	99.99%	1,406,000	1,406,000	Inmobiliaria
Levertini S.A. (1)	99.99%	99.99%	707,214	707,214	Inmobiliaria
Indrix S.A. (1)	99.99%	99.99%	502,465	502,465	Inmobiliaria
Sulquinsa S.A. (1)	99.99%	99.99%	450,000	450,000	Inmobiliaria
Otras menores	-	-	<u>33,253</u>	<u>33,253</u>	
			<u><u>3,098,932</u></u>	<u><u>3,098,932</u></u>	
(-) Provisión por deterioro			<u>-</u>	<u>-</u>	
			<u><u>3,098,932</u></u>	<u><u>3,098,932</u></u>	

- (1) Estas inversiones se mantienen al costo. Los activos que principalmente respaldan el patrimonio de estas empresas corresponden a bienes inmuebles; excepto por Levertini S.A que en la actualidad su patrimonio está respaldado por cuentas por cobrar a IIASA. Al cierre del 2018 y 2017 estas compañías no operan y reportan pérdidas menores.



E.8 Propiedades y equipos

Composición:

	Terrenos e instalaciones	Edificios	Maquinaria para el cultivo	Vehículos	Muebles de oficina	Equipos electrónicos	Equipos y Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2017								
Costo	24,473,343	11,389,568	5,993,345	1,608,485	1,309,708	820,582	149,637	46,334,726
Depreciación acumulada	(1,110,668)	(5,312,601)	(1,488,186)	(1,488,186)	(827,240)	(415,082)	(67,878)	(9,225,560)
Valor en libros	24,473,343	10,277,480	2,705,159	120,299	482,468	405,499	81,759	35,114,482
Movimiento 2017								
Adiciones (3)		10,859	163,119	46,915	41,165		2,997	265,059
Ventas y/o bajas		(60,391)	(60,391)	(87,112)	(9,456)		(64)	(397,023)
Depreciación		(209,266)	(137,852)	(83,829)	(57,052)	(9,589)	64	(613,651)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	24,473,343	10,083,073	2,437,119	83,825	425,765	395,910	71,755	35,797,486
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	24,473,343	11,390,497	5,693,073	1,568,288	1,341,511	820,689	152,270	46,442,774
Depreciación acumulada	(1,110,334)	(5,419,553)	(1,488,186)	(1,488,186)	(827,240)	(415,082)	(67,878)	(9,225,560)
Valor en libros	24,473,343	10,083,073	2,437,119	83,825	425,765	395,608	71,753	35,797,486
Movimiento 2018								
Adiciones (3)		195,577	909,101	227,430	67,124	37,858	6,363	1,410,453
Transferencias (4)		(43,086)	(43,086)					(86,172)
Ventas y/o bajas		(67,231)	(67,231)	(76,903)	(17,278)			(308,442)
Depreciación		(201,868)	(377,737)	(76,903)	(53,603)	(9,847)	(3,271)	(665,829)
Revaluación (5)		(245,027)						(245,027)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	48,435,109	9,547,576	5,632,265	217,652	384,386	383,620	64,845	69,426,053
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	48,435,109	10,859,277	6,409,637	1,719,815	1,391,357	828,440	158,033	69,014,880
Depreciación acumulada	(4,935,109)	(2,311,622)	(5,827,601)	(1,472,163)	(1,006,971)	(574,221)	(94,088)	(10,427,824)
Valor en libros	48,435,109	9,547,576	5,632,265	217,652	384,386	283,620	64,845	59,426,053

- (1) Corresponde a maquinaria que es alquilada a terceros. Su depreciación es registrada como parte del costo de ventas.
- (2) Corresponde principalmente a la compra de un equipo analítico para el área de laboratorio por US\$120,245.
- (3) Corresponde principalmente a compra de dos vehículos marca Suzuki/Chevrolet por US\$236,671 para el área comercial, construcción de galpón para archivo por US\$79,925; trabajos de remodelación en Agencia Machala por US\$49,410
- (4) Corresponde a maquinaria que se dejó de alquilar y se transfirió al inventario para ser vendida.
- (5) Corresponde al efecto del registro de revalúo de terreno y edificio realizado en diciembre del 2018 y cuya contrapartida fue registrada en el patrimonio bajo el rubro de "Reserva de revaluación de propiedades y equipos" por US\$23,408,363 y ha resultado del ejercicio en caso de disminución por US\$214,067.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

E.10 Proveedores

A continuación la composición de los proveedores de la compañía al 31 de diciembre del 2018 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

Composición:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
Proveedores del exterior	17,152,176	(1)	13,117,251
Proveedores locales	<u>686,604</u>		<u>674,739</u>
	<u>17,838,780</u>		<u>13,791,990</u>

- (1) Incluye financiamiento obtenido por 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%.

E.11 Anticipos de clientes

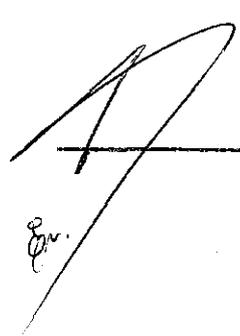
Composición:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
Recibidos para maquinarias	1,497,371		1,530,305
Recibidos para repuestos	633,514		394,491
Otros menores	<u>635,794</u>		<u>221,893</u>
	<u>2,766,679</u>		<u>2,146,689</u>

E.12 Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
Impuesto a la salida de divisas (ISD) por pagar	787,103		636,343
Impuestos de IVA y retenciones por pagar	<u>185,065</u>		<u>164,628</u>
	<u>972,169</u>		<u>800,971</u>



- (11) Corresponden principalmente a: i) reembolsos de gastos a IIASA Panamá S.A. por US\$151,758 (2017: US\$140,467) y a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$499,184 (2017: US\$571,400); ii) servicios administrativos a Lubrival S.A. por US\$204,000 (2017: US\$204,000) y a Machinery & Parts por US\$351,580 (2017: US\$348,430); y iii) asesorías a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$116,805 (2017: US\$98,915).

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 2018, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	2,241,485	1,783,261
Impuesto a la renta diferido	(289,516)	299,594
	<u>1,951,969</u>	<u>2,082,855</u>

E.15 Otras cuentas por Pagar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión de garantías (1)	3,050,169	2,500,558
Pasivos con Fideicomiso (2)	333,590	128,333
Otros (3)	239,257	173,705
	<u>3,623,016</u>	<u>2,802,596</u>

- (1) Movimiento de la provisión de garantías:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al 1 de enero	2,500,558	2,336,115
Incrementos (4)	3,050,169	2,500,558
(Utilizaciones)	(2,500,558)	(2,336,115)
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,050,169</u>	<u>2,500,558</u>

- (2) Corresponde a valores recaudados de clientes, pendientes de entregar al Fideicomiso.
- (3) Corresponde principalmente a valores por cancelar al IESS por aportes de planillas por US\$129,318 (2017: US\$102,300).

E.16 Obligaciones Sociales

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	2,238,616	2,540,389	752,749	590,774	2,991,365	3,131,163
Incrementos	1,091,711	1,152,502	1,450,379	967,383	2,542,090	2,119,885
Pagos	(1,797,187)	(1,454,275)	(1,440,349)	(805,408)	(3,237,536)	(2,259,683)
Al 31 de diciembre	1,533,140	2,238,616	762,779	752,749	2,295,919	2,991,365

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

Beneficios sociales no corrientes

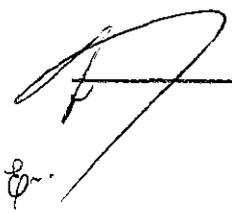
Jubilación patronal

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

	2018	2017
Jubilación patronal	7,767,925	6,908,075
Indemnización por desahucio	1,323,853	1,165,018
	<u>9,091,778</u>	<u>8,073,093</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	6,908,075	6,396,939	1,165,018	1,022,544	8,073,093	7,419,483
Costos de los servicios del periodo corriente	502,938	535,891	114,313	146,499	617,251	682,390
Costos por intereses	270,564	268,671	46,420	42,947	316,984	311,618
Ganancias actuariales	131,735	(144,604)	(1,898)	(46,972)	129,837	(191,576)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(45,388)	(148,822)	-	-	(45,388)	(148,822)
Al 31 de diciembre	<u>7,767,925</u>	<u>6,908,075</u>	<u>1,323,853</u>	<u>1,165,018</u>	<u>9,091,778</u>	<u>8,073,093</u>



E.17. Capital Social

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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

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

Reserva legal

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

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.

E.19 Dividendos pagados

Durante el año 2018 se declararon dividendos por US\$2,150,000 (2017: US\$2,900,000) que fueron pagados en su totalidad y aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas.

E.20 Costo de ventas y gastos por su naturaleza

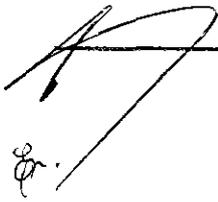
Composición:

2018	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	82,678,496			82,678,496
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,790,126	7,162,414	10,952,541
Jubilación patronal y desahucio (Nota 20)	-	907,611	-	907,611
Participación de trabajadores (Nota 20)	-	1,091,711	-	1,091,711
Reemplazo de partes	-	-	4,356,668	4,356,668 (1)
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	312,101	624,879	936,979
Comisiones pagadas a Talleres (Nota 26)	-	2,000,000	-	2,000,000
Prestaciones a clientes	-	-	1,308,712	1,308,712
Transporte	-	-	781,681	781,681
Viajes	-	161,417	266,654	428,071
Promoción y publicidad	-	3,217	332,304	335,521
Depreciaciones (Nota 13)	377,737	251,801	216,288	845,826
Honorarios profesionales	-	442,685	67,065	509,750
Seguros	-	60,957	244,651	305,607
Evaluación técnica	-	-	249,617	249,617
Provisión de deterioro de inventarios (Nota 11)	-	-	-	-
Provisión de deterioro de clientes (Nota 8)	-	-	-	-
Luz y agua	-	137,229	86,957	224,186
Combustible y lubricantes	-	19,714	83,631	103,346
Vigilancia	-	196,388	383,938	580,326
Impuestos y contribuciones	-	711,637	113,028	824,665
Perdida en revaluación de activos	-	214,068	-	214,068
Otros gastos (5)	-	881,140	2,520,828	3,401,968
	<u>83,056,233</u>	<u>11,181,803</u>	<u>18,799,317</u>	<u>113,037,353</u>

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	70,559,927 (3)	-	-	70,559,927
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,508,512	6,983,420	10,491,932
Jubilación patronal y desahucio (Nota 20)	-	994,008	-	994,008
Participación de trabajadores (Nota 20)	-	1,152,502	-	1,152,502
Reemplazo de partes	-	-	4,229,490	4,229,490 (1)
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	237,379	428,403	665,782
Comisiones pagadas a Talleres (Nota 26)	-	2,000,000	-	2,000,000
Prestaciones a clientes	-	-	796,036	796,036
Transporte	-	-	710,469	710,469
Viajes	-	170,474	221,566	392,040
Promoción y publicidad	-	4,479	301,106	305,585
Depreciaciones (Nota 13)	137,852 (2)	254,504	218,947	611,363
Honorarios profesionales	-	551,077	65,202	616,279
Seguros	-	67,887	270,722	338,609
Evaluación técnica	-	-	239,208	239,208
Provisión de deterioro de inventarios (Nota 11)	-	-	274,074	274,074
Provisión de deterioro de clientes (Nota 8)	-	666,011	-	666,011
Luz y agua	-	138,878	80,281	219,159
Combustible y lubricantes	-	19,777	78,728	98,505
Vigilancia	-	199,276	344,985	544,261
Impuestos y contribuciones	-	1,526,072	119,529	1,645,601
Otros gastos (4)	-	796,128	2,047,327	2,843,455
	<u>70,697,779</u>	<u>12,287,024</u>	<u>17,409,493</u>	<u>100,394,296</u>

i) Incluye provisión del año por US\$3,050,169 (2017: US\$2,500,000)

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



- (2) Corresponde a depreciación de maquinarias en alquiler.
- (3) Se muestra deducido del ajuste por US\$291,943 por reestructuración.
- (4) Incluía US\$1,000,000 del ISD pagado por la constitución de depósito a plazo.
- (5) Incluye US\$52,739 por capacitaciones, US\$163,763 por mantenimiento de activos, US\$215,035 por arriendos, US\$40,583 por servicio de rastreo o satelital, US\$47,891 por gastos de exportación.

E.21 Gastos e Ingresos financieros

Composición:

	2018	2017
Ingresos financieros		
Intereses ganados en cartera titularizada <Ver Nota 26 (b)>	647,780	376,481
Financiamiento por venta de maquinaria y repuestos	574,275	406,607
Intereses ganado en inversión temporal	628,611	280,722
Otros intereses ganados	55,896	82,339
	<u>1,906,563</u>	<u>1,146,149</u>
Gastos financieros		
Intereses pagados al fideicomiso <Ver Nota 26 (b)>	(224,938)	(214,285)
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(48,200)	(4,877)
Intereses sobre proveedores	(618,225)	(88,240)
Otros intereses y comisiones	(53,808)	(44,849)
	<u>(945,170)</u>	<u>(352,251)</u>

E.22 Otros Ingresos y Otros egresos

Composición:

	2018	2017
Otros ingresos		
Ingresos por descuentos en compras	231,740	10,262
Comisiones ganadas en ventas	746,532	390,290
Dividendos recibidos (Nota 12)	0	149
Ingreso por venta de activos fijos	13,940	21,538
Intereses ganados por reclamos al SRI año 2014-2015-2016-2017	119,257	105,769
Disminución de provisión por obsolescencia de inventarios (Nota 11)	514,326	-
Disminución de provisión para garantías (Nota 19)	41,374	-
Reversos de provisiones por cuentas incobrables (Nota 8)	98,083	-
Servicios administrativos prestados a Lubrival	204,000	204,000
Otros menores (1)	1,120,361	974,383
	<u>3,089,613</u>	<u>1,706,391</u>
Otros egresos		
Baja de valor no reconocido por reclamo de ISD año 2014,2015,2016 (Nota 10)	(35,379)	(42,470)
Contribución sobre las utilidades	-	(76,713)
Baja de cuentas por cobrar y pagar Caterpillar	(93,680)	-
Ajuste a provisión de obsolescencia (Nota 19)	-	164,443
Retención de cliente Machinery Corporation por facturación de Licensing Agreement	(24,000)	-
Baja de Activos fijos (Terreno Milagro)	(32,736)	-
Provisión de cuentas incobrables relacionadas	(237,977)	-
Otros menores (2)	(461,686)	(391,178)
	<u>(885,456)</u>	<u>(345,918)</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 fijas. En el 2016 el endeudamiento de la Compañía se mantiene sustancialmente con sus proveedores del exterior.

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 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 2016, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 86% (2015: 86%) del total de las ventas de maquinarias y repuestos se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basada en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Índice de morosidad (cartera vencida (mayor a 120 días) / total de cartera)	6.08%	6.63%
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.

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 período de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

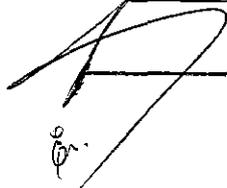
La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Préstamos con instituciones financieras	1.504.785
Cuentas por pagar a proveedores (1)	18.926.415
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5.598.367
<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores (1)	14.559.519
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4.625.308
1. Incluye ISD por pagar por US\$787,103 (2017: US\$655,863) e intereses por financiamiento con Caterpillar Caco por 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.

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 2018, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$4,000,000 (2017: US\$6,650,000) con el Banco Pichincha C.A. Adicionalmente para manejar el riesgo de liquidez, la Compañía ha establecido desde años anteriores procesos de titularización de cartera comercial, basados en los flujos futuros generados en dicha cartera.

F.5 Administración del riesgo de capital



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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobregiros bancarios	25.305	20.113
Préstamos con instituciones financieras	1.504.785	
Cuentas por pagar a proveedores	17.838.781	13.791.990
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5.598.367	4.625.308
	<u>24.967.238</u>	<u>18.437.411</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.801.337)	(1.111.605)
Deuda neta	<u>23.165.901</u>	<u>17.325.806</u>
Total patrimonio	<u>104.451.985</u>	<u>79.043.676</u>
Capital total	<u>127.617.886</u>	<u>96.369.482</u>
Ratio de apalancamiento	<u><u>18%</u></u>	<u><u>18%</u></u>

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 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 2018 y 2017 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

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

El 22 de enero del 2014, la Compañía y MMG Trust Ecuador S.A. suscribieron el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Cuarta Titularización Cartera Comercial - IIASA". La Compañía actúa como originador y MMG Trust Ecuador S.A. como agente de manejo. La

Calificadora de Riesgo Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRLA S.A., otorgó la calificación "AAA" a la mencionada titularización.

Mediante resolución N0. SC-INMV-DNAR-14-0002274 del 9 de abril del 2014, la Superintendencia de Compañías aprobó este proceso de titularización.

Esta cuarta titularización es efectuada en tramos, un primer tramo incluyendo créditos de US\$8,200,000 fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 9 de abril del 2014 mediante la misma resolución N0. SC-INMV-DNAR-14-0002274. Posteriormente, el 22 de octubre del 2014 se efectuó un segundo tramo de la titularización con créditos ascendentes a US\$6,100,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 11 de diciembre del 2014 mediante resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0030487.

Finalmente, el 28 de Julio del 2015 se efectuó el tercer tramo de la titularización con créditos ascendentes a US\$6,000,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2015 mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-15-0003414.

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

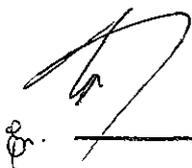
Con el respaldo de esta cartera el Fideicomiso emitió títulos desmaterializados a favor de los inversionistas que adquirieron los mismos, dichos valores recibidos de los inversionistas fueron entregados a IIASA a cambio de la cartera recibida. Los recursos obtenidos fueron utilizados por la Compañía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

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

Al 31 de diciembre del 2018 el Fideicomiso no reporta monto de 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 2018 IIASA no mantiene 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.

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 2016, la Superintendencia de Compañías aprobó este proceso de titularización.

Esta quinta titularización es efectuada en tramos, un primer tramo incluyendo créditos de US\$3,000,000 ya fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 1 de julio del 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 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 2018 los montos que el Fideicomiso reporta como pasivos a favor de los inversionistas es de aproximadamente US\$4,216,667 (2017: US\$3,803,750).

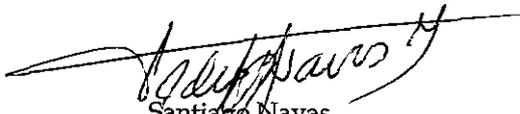
Al transferirse legalmente la cartera de clientes al Fideicomiso, dicha cartera fue compensada con los valores recibidos del Fideicomiso como resultado de la colocación de los títulos.

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 2018 IIASA mantiene US\$ US\$1,045,491 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.

Las notas anteriormente descritas corresponden 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 2018.


Santiago Navas
Contador General
Reg. G.0.16424

