

**IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A. IIASA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

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 2019 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.

Env. A

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

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 2019, 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.

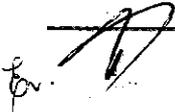
Medición inicial .- Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable 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 Modernmar 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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 2019 y 2018 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% (2018: 25%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas reales se encuentran en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 -

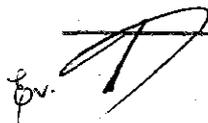
- **Beneficios corrientes**

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 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 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 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

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

E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos rotativos y caja	180,581	189,017
Bancos e instituciones financieras locales (1)	614,472	1,612,320
	<u>795,053</u>	<u>1,801,337</u>
Sobregiros bancarios	(486,650)	(25,305)
	<u>308,403</u>	<u>1,776,032</u>

E.3 Inversiones Temporales

Composición:

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

(1) Genera una tasa de interés del 4% anual con vencimiento el 25 de febrero del 2022, estos certificados de depósito por el total de US\$29,000,000, son de libre disponibilidad para la Administración en cualquier momento. La Compañía registró ingresos financieros por esta transacción durante el 2019 US\$853,111 (2018: US\$628,611).

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

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

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	<u>20,189,062</u>	<u>16,534,964</u>
<u>Vencidas</u>		
Hasta 60 días	2,132,790	3,972,247
61 a 90 días	297,555	146,128
91 a 360 días	718,933	386,458
Más de 360	243,998	554,888
	<u>3,393,277</u>	<u>5,059,721</u>
	<u>23,582,339</u>	<u>21,594,685</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

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

E.4 Anticipos A Proveedores

A continuación el saldo del anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

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

(1) Corresponde principalmente a: i) US\$622,810 por las reexportaciones y US\$ US\$1,369,125 por la adquisición de repuestos remanufacturados dentro del programa especial denominado "REMAN" entregado por el proveedor; ii) US\$558,339 por repuestos devueltos debido a su baja rotación; iii) US\$924,747 por efectivo entregado para las importaciones de repuestos ordinarios. Estos anticipos se liquidan en 6 meses.

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

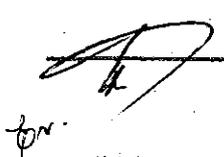
E.5 Impuestos por recuperar

A continuación el saldo de las cuentas de impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

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

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

Es importante indicar que el Impuesto a la Salida de Divisas que se registra como crédito tributario corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas pagado por las importaciones de



maquinarias y repuestos que cumple con las especificaciones contempladas en la normativa tributaria vigente.

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

E.6 Inventarios

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2019 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Maquinarias y equipos	13,673,868	14,582,468
Repuestos	19,508,315	19,501,021
Mercaderías en tránsito	85,060	246,412
	<u>33,267,243</u>	<u>34,329,901</u>
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(3,093,850)</u>	<u>(2,551,562)</u>
	<u><u>30,173,393</u></u>	<u><u>31,778,339</u></u>

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

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

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

- (1) El valor neto se registró en el rubro de gastos de ventas.
- (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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Actividad</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>			
Endecorpsa S.A. (1)	0.00%	99.99%	-	1,406,000	Inmobiliaria
Levertini S.A. (1)	0.00%	99.99%	-	707,214	Inmobiliaria
Indrix S.A. (1)	0.00%	99.99%	-	502,465	Inmobiliaria
Sulquinsa S.A. (1)	0.00%	99.99%	-	450,000	Inmobiliaria
Otras menores	100.00%	-	1,000	33,253	
			<u>1,000</u>	<u>3,098,932</u>	

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



E.8 Propiedades y equipos

Composición:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias para alquilar (1)	Vehículos	Muebles de oficina	Equipos de computación	Equipos electrónicos	Equipos y Herramientas	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2018										
Costo	24,475,345	11,385,407	5,693,975	1,569,299	1,341,511	-	829,592	152,670	-	45,442,774
Depreciación acumulada	-	(1,385,407)	(5,693,975)	(1,569,299)	(1,341,511)	-	(829,592)	(152,670)	-	(13,777,382)
Valor en libros	24,475,345	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	31,665,392
Movimiento 2018										
Adiciones	-	192,577	909,101	227,430	97,122	-	37,899	6,363	-	1,440,492
Transferencias	-	(43,898)	(17,230)	(75,803)	(17,275)	-	-	-	-	(144,996)
Ventas y/o bajas	-	-	(377,757)	(63,604)	(100,503)	-	(80,947)	(13,271)	-	(533,082)
Revaluación	23,982,787	(225,707)	853,209	247,651	384,388	-	203,520	84,845	-	24,740,698
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	48,458,110	9,247,078	853,209	247,651	384,388	-	203,520	84,845	-	59,426,955
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo	49,436,110	10,850,277	6,490,898	1,719,815	1,331,359	-	856,441	168,933	-	69,814,992
Depreciación acumulada	-	(1,603,200)	(5,627,950)	(1,472,164)	(1,000,972)	-	(626,921)	(81,993)	-	(11,335,100)
Valor en libros	49,436,110	9,247,078	862,948	247,651	330,387	-	229,520	86,940	-	58,479,855
Movimiento 2019										
Adiciones (2)	-	-	2,192,022	118,267	64,982	10,010	20,455	3,952	448,609	2,858,298
Transferencias (3)	-	410,609	(222,357)	-	(530,863)	530,862	(1,012)	(2,866)	(448,609)	(222,357)
Ventas y/o bajas	(317,518)	-	(3,293)	(21,657)	(10,349)	(42,396)	-	-	-	(395,213)
Fusión (4)	6,845,505	494,774	-	21,657	7,995	42,395	1,012	649	-	74,699
Ventas y/o bajas (Depreciación)	-	-	-	-	-	(445,888)	-	-	-	(445,888)
Transferencias (Depreciación)	-	-	(511,054)	(73,207)	(86,820)	(25,954)	(74,781)	(13,224)	-	(681,036)
Depreciación	-	(402,805)	(2,118,076)	(292,711)	(282,309)	(59,102)	(249,384)	(53,228)	-	(3,367,615)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	65,064,298	9,887,665	2,118,076	292,711	282,309	-	249,384	53,228	-	67,876,198
Al 31 de diciembre del 2019										
Costo	55,064,298	11,802,880	6,497,330	1,816,429	516,628	489,576	877,884	168,890	-	79,699,091
Depreciación acumulada	-	(1,915,215)	(6,338,754)	(1,523,714)	(1,281,299)	(499,800)	(626,921)	(101,997)	-	(13,191,702)
Valor en libros	55,064,298	9,887,665	2,118,076	292,711	235,329	-	249,384	66,893	-	66,507,489

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

(2) Corresponde principalmente a nuevas construcciones por cambio de imagen por \$448,609; adquisición de 4 vehículos nuevos marca Suzuki por \$84,804 y un vehículo marca Great Wall por \$19,963; adquisición de licencias Windows Server por \$44,190.

(3) Corresponde a maquinaria que se dejó de alquilar y se transfirió al inventario para ser vendida y equipos de computación transferidos al rubro como tal.

(4) Corresponde a activos fusionados de acuerdo a la Escritura de fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatuto social No. 20180901014P02987 de las compañías Endecorpsa S.A. Terrenos US\$860,501 Edificios US\$345,861; Terrandina S.A. Terrenos US\$941,416 Edificios US\$136,966, Indrix S.A. Terrenos US\$4,447,583 y Sulquinsa S.A. Terrenos US\$696,005 Edificios US\$11,947.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

Dr.

E.10 Proveedores

A continuación la composición de los proveedores de la compañía al 31 de diciembre del 2019 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	26,941,962	17,152,177
Proveedores locales	1,120,068	658,249
	<u>28,062,030</u>	<u>17,810,426</u>

- (1) Incluye financiamiento obtenido por US\$22,999,994 (2018: US\$13,368,359) con Caterpillar América Co (Hannover Re) para la compra de maquinaria a 6 meses plazo y con intereses anuales que fluctúan entre 2.87% y 3,04%.

E.11 Anticipos de clientes

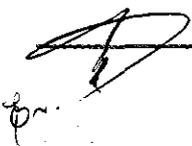
Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Recibidos para maquinarias	403,304	1,497,371
Recibidos para repuestos	378,984	633,514
Otros menores	82,616	635,794
	<u>864,904</u>	<u>2,766,679</u>

E.12 Impuestos por pagar

Composición:

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



E.13 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

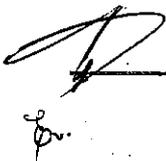
	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (1)	8,509,395	2,138,203
IIASA Panamá, S.A. (2)	34,708	1,149,564
Lubrival S.A.	33,320	-
Sitech MCS del Ecuador S.A.	197,051	196,751
Modemar (3)	1,069,947	1,774,341
Otros	64,797	180,291
	<u>9,909,216</u>	<u>5,439,150</u>
(-) Provisión de cuentas incobrables compañías relacionadas	<u>(196,751)</u>	<u>(237,977)</u>
	<u>9,712,465</u>	<u>5,201,173</u>
 <u>Cuentas por pagar</u>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (4)	2,053,615	540,897
Endecorpsa S.A.	-	451,923
IIASA Panamá, S.A.	-	341,308
TACASA, Talleres para camiones S.A.	-	237,614
Servicios y Talleres S.A. SERTA (5)	3,406,311	2,371,455
Levertini S.A. (6)	-	669,030
Yencisa	499,828	867,323
Lubrival S.A.	27,754,38	-
Otros	-	118,817
	<u>5,987,508</u>	<u>5,598,367</u>

- (1) Corresponden a financiamiento para capital de trabajo que se recuperan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (2) Corresponde a saldos por cobrar por servicios varios prestados que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (3) Corresponde a préstamos entregados para pago de acreencia de accionistas, que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (4) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.
- (5) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo, que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses. En el 2018 correspondía a préstamo recibido para capital de trabajo que fue liquidado en el 2019.
- (6) Corresponden a valores recibidos que se liquidan en el corto plazo.

Transacciones:

	2019	2018
Ingresos por ventas:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (7)	28,089,519	27,415,551
IIASA Panamá, S.A.	30,867	1,114,694
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	129,295	31,743
Yencisa S.A.	93,866	77,588
Lubrival S.A.	402	676
Machinery & Parts	66	-
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	79,467	1,232
Instituto Benjamín Rosales Pareja	26,849	26,740
	<u>28,450,331</u>	<u>28,668,224</u>
Compras:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (9)	(7,402,390)	(7,353,643)
IIASA Panamá, S.A. (8)	(265,064)	(963,301)
Machinery & Parts (8)	(170,380)	(422,766)
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(57,106)	(148,837)
Lubrival S.A.	(515,640)	(741,982)
Yencisa S.A.	(487,075)	(9,711)
	<u>(8,877,654)</u>	<u>(9,640,240)</u>
Préstamos concedidos		
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	8,150,000	2,304,000
Moderner S.A.	1,067,404	1,680,595
	<u>9,217,404</u>	<u>3,984,595</u>
Gastos administrativos		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (10)	(2,352,785)	(2,567,240)
Yencisa S.A.	(542)	-
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	(1,523)	-
IIASA Panamá, S.A.	(1,470)	(3,193)
Machinery & Parts (8)	(105)	(170)
	<u>(2,366,425)</u>	<u>(2,570,603)</u>
Otros conceptos (11):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	866,963	979,989
IIASA Panamá, S.A.	151,984	153,290
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	36,558	29,538
Yencisa S.A.	10,650	49,187
Machinery & Parts	486,734	351,580
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	-	-
Lubrival S.A.	205,892	204,000
Instituto Benjamín Rosales Pareja	12,000	18,480
	<u>1,770,760</u>	<u>1,786,064</u>
Otras operaciones (Venta de activo fijo)		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	6
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	1	-
Lubrival S.A.	1	-
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	1	4
	<u>3</u>	<u>10</u>
Otras operaciones (Compra de activo fijo)		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(9,500)	(5)
Macasa, Maquinas y Camiones S.A.	-	(2)
Yencisa S.A.	(4,014)	(2)
Lubrival S.A.	(1)	-
	<u>(13,515)</u>	<u>(9)</u>
Préstamos recibidos		
Servicios y Talleres S.A. Serta	2,365,326	2,382,002

- (7) Corresponden a ventas de repuestos.
- (8) Corresponden a importaciones de maquinarias y repuestos.
- (9) Corresponden a servicios recibidos por concepto de montaje y reparación de maquinarias.
- (10) Corresponden principalmente a: i) US\$2,000,000 (2018: US\$2,000,000) por comisión a Talleres por el volumen de ventas de repuestos que sus clientes directamente adquieran a la Compañía, Ver Nota 26 (a); ii) US\$265,192 (2018: US\$255,291) por reembolso de gastos; y, iii) US\$87,593 (2018: US\$311,949) por gastos de comercialización.



- (11) Corresponden principalmente a: i) reembolsos de gastos a IIASA Panamá S.A. por US\$151,834 (2018: US\$151,758) y a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$416,732 (2018: US\$499,184); ii) servicios administrativos a Lubrival S.A. por US\$204,000 (2018: US\$204,000) y a Machinery & Parts por US\$486,734 (2018: US\$351,580); y iii) asesorías a Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$125,523 (2018: US\$116,805).

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 2019, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior.

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

E.15 Otras cuentas por Pagar

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

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

- (1) Movimiento de la provisión de garantías:

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

- (2) Corresponde a provisión por contingencia laboral (juicios de ex colaboradores) por US\$450,000.
- (3) Para el año 2018 corresponde a valores recaudados de clientes, pendientes de entregar al Fideicomiso.
- (4) Corresponde principalmente a valores por cancelar al IESS por aportes de planillas por US\$141,764 (2018: US\$129,318).
- (5) Corresponde al incremento de la provisión para cubrir garantía por maquinaria vendida por cualquier defecto de fabricación que pudiera presentarse

fu.

E.16 Obligaciones Sociales

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

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

- (1) 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:

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	7,767,925	6,908,075	1,323,853	1,165,018	9,091,778	8,073,093
Costos de los servicios del período corriente	585,068	502,939	145,836	114,313	730,904	617,252
Costos por intereses	315,397	270,564	54,525	46,420	369,922	316,984
Beneficios pagados directamente por el empleador	(134,088)	-	(39,743)	-	(173,831)	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales	(234,655)	131,735	(88,507)	(1,898)	(323,162)	129,837
Efecto de liquidaciones anticipadas	(94,775)	(45,388)	-	-	(94,775)	(45,388)
Al 31 de diciembre	<u>8,204,872</u>	<u>7,767,925</u>	<u>1,395,964</u>	<u>1,323,853</u>	<u>9,600,836</u>	<u>9,091,778</u>

E 17. Capital Social

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

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 2019 se declararon dividendos de Reservas Facultativa por US\$4,200,000 (2018: US\$2,150,000) que fueron pagados en su totalidad y aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas.

E.20 Costo de ventas y gastos por su naturaleza

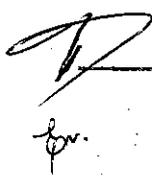
Composición:

2019	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta (1)	86,245,343	-	-	86,245,343
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,624,429	7,846,047	11,670,476
Jubilación patronal y desahucio (Nota 20)	-	1,100,826	-	1,100,826
Participación de trabajadores (Nota 20)	-	362,014	-	362,014
Reemplazo de partes	-	-	4,197,921	4,197,921 (1)
Mantenimiento, reparación de maquinaria y repuestos	-	458,863	536,740	995,603
Comisiones pagadas a Talleres	-	2,000,000	-	2,000,000
Prestaciones a clientes	-	-	2,138,339	2,138,339
Transporte	-	-	824,490	824,490
Viajes	-	181,409	312,124	493,533
Promoción y publicidad	-	4,774	481,729	486,503
Depreciaciones (Nota 13)	511,084 (2)	324,077	222,390	1,057,530
Honorarios profesionales	-	430,049	114,705	544,755
Seguros	-	57,745	224,578	282,323
Evaluación técnica	-	-	239,590	239,590
Luz y agua	-	124,022	87,455	211,477
Combustible y lubricantes	-	20,219	102,865	123,084
Vigilancia	-	158,466	407,590	566,056
Impuestos y contribuciones (3)	-	1,346,901	90,183	1,437,084
Provisión de cuentas incobrables	-	74,700	-	74,700
Provisión por deterioro de inventarios	-	-	542,288	542,288
Pérdida en revaluación de activos	-	679,696	-	679,696
Otros gastos (4)	-	844,709	2,460,728	3,305,437
	<u>88,756,407</u>	<u>12,012,898</u>	<u>20,829,752</u>	<u>119,599,057</u>

2018	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de maquinarias, equipos y repuestos para la venta	82,678,496	-	-	82,678,496
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,790,126	7,162,414	10,952,540
Jubilación patronal y desahucio (Nota 20)	-	934,236	-	934,236
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	936,980
Comisiones pagadas a Talleres	-	2,000,000	-	2,000,000
Prestaciones a clientes	-	-	1,308,712	1,308,712
Transporte	-	-	781,682	781,682
Viajes	-	161,417	266,654	428,071
Promoción y publicidad	-	3,217	332,304	335,521
Depreciaciones (Nota 13)	377,737	251,803	216,288	845,828
Honorarios profesionales	-	442,665	67,085	509,750
Seguros	-	60,957	244,651	305,608
Evaluación técnica	-	-	249,617	249,617
Luz y agua	-	137,229	86,957	224,186
Combustible y lubricantes	-	19,714	83,631	103,345
Vigilancia	-	196,388	383,936	580,326
Impuestos y contribuciones	-	711,637	113,028	824,665
Pérdida en revaluación de activos	-	214,068	-	214,068
Otros gastos	-	854,514	2,520,829	3,375,343
	<u>83,056,233</u>	<u>11,181,803</u>	<u>18,799,517</u>	<u>113,037,353</u>

i) Incluye provisión del año por US\$3,332,374 (2018: US\$3,050,169)

- (1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos, etc. vinculados a la importación del inventario.
- (2) Corresponde a depreciación de maquinarias en alquiler.



- (3) Incluía US\$450,000 del Impuesto a la Salida de Divisas pagado por la constitución de depósito a plazo. Ver Nota 7.
- (4) Incluye US\$77,290 por capacitaciones, US\$435,225 por mantenimiento de activos, US\$238,209 por arriendos, US\$45,723 por servicio de rastreo o satelital.

E.21 Gastos e Ingresos financieros

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en cartera titularizada <Ver Nota 26 (b)>	897,903	647,780
Financiamiento por venta de maquinaria y repuestos	426,767	574,275
Intereses ganados en inversiones	853,111	628,611
Otros intereses ganados	104,510	55,897
	<u>2,282,291</u>	<u>1,906,563</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados al fideicomiso <Ver Nota 26 (b)>	(556,563)	(224,938)
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(206,748)	(48,200)
Intereses sobre proveedores	(813,050)	(618,225)
Otros intereses y comisiones	(61,376)	(53,807)
	<u>(1,637,736)</u>	<u>(945,170)</u>

E.22 Otros Ingresos y Otros egresos

Composición:

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

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.

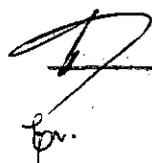
F.2 Riesgos de mercado

(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 2019, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad (cartera vencida (mayor a 120 días) / total de cartera)	4.99%	6.08%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%
Cobertura de garantías (1)	100%	100%

- (1) El financiamiento directo por la venta de maquinaria se encuentra garantizado mediante contratos de venta con reserva de dominio de las mismas a favor de la Compañía.

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

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

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

Según las políticas de la Compañía, las cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 3 años y los plazos de las obligaciones bancarias y financieras son de hasta 1 año. Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$4,000,000 (2018: US\$4,000,000) con el Banco Pichincha C.A.; US\$12,000,000 con el Banco Guayaquil S.A. (2018: US\$0); US\$ 10,000,000 con el Banco Bolivariano C.A. (2018: US\$10,000,000) Adicionalmente para manejar el riesgo de liquidez, la Compañía ha establecido desde años anteriores procesos de titularización de cartera comercial, basados en los flujos futuros generados en dicha cartera. Mediante estos mecanismos, que se describen en la Nota 26, y los antes mencionados, se maneja y controla el riesgo de liquidez de la Compañía.

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros bancarios	486,650	25,305
Préstamos con instituciones financieras	7,550,430	1,504,785
Cuentas por pagar a proveedores	28,062,030	17,810,426
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>5,987,507</u>	<u>5,598,367</u>
	42,086,617	24,938,883
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(795,063)</u>	<u>(1,801,337)</u>
Deuda neta	41,291,554	23,137,546
Total patrimonio	<u>107,405,077</u>	<u>104,451,985</u>
Capital total	<u>148,696,632</u>	<u>127,589,531</u>
Ratio de apalancamiento (1)	<u>28%</u>	<u>18%</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 2019 y 2018 la Compañía reconoció gastos por comisión por US\$2,000,000 incluidos en el rubro Gastos administrativos.

(b) Contratos de Fideicomiso mercantil irrevocable de titularización

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

El 26 de abril del 2017, la Compañía y MMG Trust Ecuador S.A. suscribieron el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Quinta Titularización Cartera Comercial - IIASA". La Compañía actúa como originador y MMG Trust Ecuador S.A. como agente de manejo. La Calificadora de Riesgo Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRLA S.A., otorgó la calificación "AAA" a la mencionada titularización.

Mediante resolución N0. SCVS-INMV-DNAR-16-0003689 del 01 de julio del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó este proceso de titularización.

Esta quinta titularización es efectuada en tramos, un primer tramo incluyendo créditos de US\$3,000,000 fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 1 de julio del 2017, mediante la misma resolución N0. SCVS-INMV-DNAR-16-0003689. Posteriormente, el 10

de noviembre del 2018 se efectuó un segundo tramo de la titularización con créditos ascendentes a US\$2,700,000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 11 de diciembre del 2018 mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-17-00024242.

De esta forma la Compañía cedió cartera, al 31 de diciembre del 2018, por US\$5,700,000 de los US\$15,000,000 que corresponden al monto aprobado el 01 de julio del 2016, para este proceso de titularización. Los recursos obtenidos de la colocación de los valores fueron utilizados por la Compañía para el desarrollo del giro ordinario de sus actividades.

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 el Fideicomiso reporta valores como pasivos a favor de los inversionistas.

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

El Fideicomiso, con el fin de obtener recursos y, en caso de ser necesario, tiene la potestad de vender la cartera recibida a terceros, por lo tanto IIASA no retiene control sobre el activo financiero (cuentas por cobrar a clientes).

Al 31 de diciembre del 2019 IIASA mantiene US\$20,000 de cartera originada por los mecanismos de garantía antes mencionados.

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

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

El 14 de mayo de 2018, la Compañía y MMG Trust Ecuador S.A. suscribieron el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Sexta Titularización Cartera Comercial - IIASA". La Compañía



actúa como originador y MMG Trust Ecuador S.A. como agente de manejo. La Calificadora de Riesgo Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRLA S.A., otorgó la calificación "AAA" a la mencionada titularización.

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

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

De esta forma la Compañía cedió cartera, al 30 de agosto del 2019, por US\$5,300,000 de los US\$15,000,000 que corresponden al monto aprobado el 09 de mayo del 2018, para este proceso de titularización. Los recursos obtenidos de la colocación de los valores fueron utilizados por la Compañía para el desarrollo del giro ordinario de sus actividades.

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 los montos que el Fideicomiso reporta como pasivos a favor de los inversionistas es de aproximadamente US\$9, 263,652.

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

El Fideicomiso, con el fin de obtener recursos y, en caso de ser necesario, tiene la potestad de vender la cartera recibida a terceros, por lo tanto IIASA no retiene control sobre el activo financiero (cuentas por cobrar a clientes).

Al 31 de diciembre del 2019 IIASA mantiene US\$1, 300,313 de cartera originada por los mecanismos de garantía antes mencionados.

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 2019.


Santiago Navas
Contador General
Reg. G.0.16424

