

50

Exp.
20371

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
I.I.A.S.A.	-	Importadora Industrial Agrícola S.A.
Talleres	-	Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 -"Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.

Guayaquil, 27 de abril del 2010



Informe sobre los estados financieros

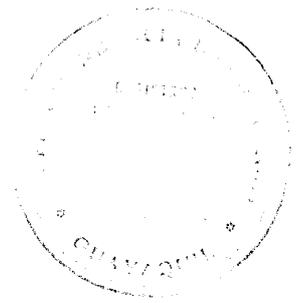
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las



A los miembros del Directorio y Accionistas de
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2010

cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que se enfatizan

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 14 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$2,957 y US\$4,305,379 respectivamente; adicionalmente, como se indica en la misma Nota, durante el año se realizaron transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y gastos por US\$11,137,385 y US\$15,266,236 respectivamente; bajo las condiciones establecidas con dichas partes vinculadas. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

PriceWaterhouseCoopers

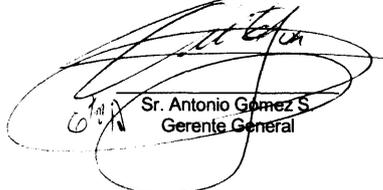
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2009	2008	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	321,158	156,116	Sobregiros bancarios	3	-	287,648
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	7 y 14	-	1,600,000
Clientes	4	4,532,814	5,081,273	Documentos y cuentas por pagar			
Empleados		5,948	8,306	Proveedores locales y del exterior	14	473,133	564,579
Anticipos a proveedores		407,461	454,639	Compañías relacionadas		4,305,379	1,510,073
Impuestos pagados por anticipado		365,837	40,050	Otros		172,557	376,551
Compañías relacionadas	14	2,957	228,664			<u>4,951,069</u>	<u>2,451,203</u>
		5,315,017	5,812,932	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	9	(145,661)	(114,333)	Beneficios sociales	9	171,271	517,377
		<u>5,169,356</u>	<u>5,698,599</u>	Otros		5,642	375,738
Trabajos en proceso	5	332,742	358,388			<u>176,913</u>	<u>893,115</u>
Total del activo corriente		5,823,256	6,213,103	Total del pasivo corriente		<u>5,127,982</u>	<u>5,231,966</u>
ACTIVO FIJO	6	3,867,489	2,739,956	PASIVO A LARGO PLAZO			
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		111,752	247,135	Provisión para jubilación patronal	9 y 10	976,671	674,148
				Provisión para indemnización por desahucio	9 y 10	236,768	221,712
						<u>1,213,439</u>	<u>895,860</u>
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)			
Total del activo		<u>9,802,497</u>	<u>9,200,194</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>9,802,497</u>	<u>9,200,194</u>

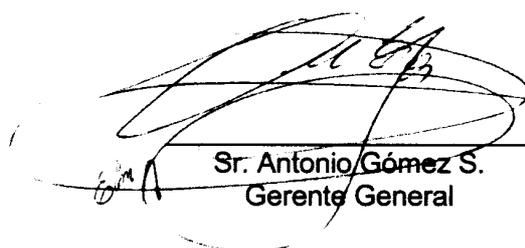
Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gomez S.
Gerente General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos			
Servicios prestados		28,550,781	24,825,882
Otros		1,949,500	3,178,968
		<u>30,500,281</u>	<u>28,004,850</u>
Gastos			
Costo por servicios prestados		(22,329,357)	(19,376,618)
Generales	13	(7,533,836)	(6,088,159)
Financieros		(3,054)	(4,418)
		<u>(29,866,247)</u>	<u>(25,469,195)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		634,034	2,535,655
Participación de los trabajadores en la utilidades	9	(95,105)	(380,348)
Impuesto a la renta	9	(150,221)	(468,330)
Utilidad neta del año		<u>388,708</u>	<u>1,686,977</u>

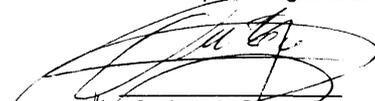
Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas			Utilidades acumuladas	Total
		Facultativa	Legal	De capital		
Saldos al 1 de enero del 2008	367,380	138,172	55,547	426,438	397,854	1,385,391
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de diciembre del 2007:						
- Compensación de pérdidas acumuladas de ejercicios de años anteriores		(44,221)			44,221	-
- Aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil el 27 de mayo del 2008	532,620	(93,658)	(12,524)	(426,438)		-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2008:						
- Apropriación para Reserva legal y Reserva facultativa		397,868	44,207		(442,075)	-
Utilidad neta del año					1,686,977	1,686,977
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>900,000</u>	<u>398,161</u>	<u>87,230</u>	<u>-</u>	<u>1,686,977</u>	<u>3,072,368</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de febrero del 2009:						
- Apropriación para Reserva legal y Reserva facultativa		1,518,279	168,698		(1,686,977)	-
Utilidad neta del año					388,708	388,708
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>900,000</u>	<u>1,916,440</u>	<u>255,928</u>	<u>-</u>	<u>388,708</u>	<u>3,461,076</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		388,708	1,686,977
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	6	575,056	409,737
Provisión para cuentas incobrables	9	42,428	70,686
Provisión para jubilación patronal	9	316,619	98,189
Provisión para indemnización por desahucio	9	18,270	26,869
		<u>1,341,081</u>	<u>2,292,458</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		486,990	(2,172,206)
Trabajos en proceso		25,646	(143,873)
Documentos y cuentas por pagar		2,499,691	135,411
Pasivos acumulados		(716,202)	709,181
Jubilación patronal	9	(14,096)	(12,276)
Indemnización por desahucio	9	(3,214)	(3,423)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,619,896</u>	<u>805,272</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	6	(1,702,589)	(882,350)
Disminución (aumento) de Otros activos		135,383	(197,322)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,567,206)</u>	<u>(1,079,672)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de prestamos		(1,600,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,600,000)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(131,532)	142,868
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>321,158</u>	<u>(131,532)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1967, dedicándose en la actualidad fundamentalmente a la reparación y mantenimiento de maquinarias y equipos de la marca Caterpillar y Mack.

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. forma parte del Grupo IIASA, el cual se dedica principalmente a la importación, distribución y venta de maquinaria agrícola e industrial de la marca Caterpillar. Talleres también compra los repuestos Caterpillar y Mack, los mismos que a su vez son vendidos a los clientes de Talleres y por lo cual percibe una comisión (véase Nota 15). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen significativamente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

Su principal accionista, con el 99.99% es Modernmar S.A., compañía ecuatoriana (2008: era la Compañía General de Inversiones Geninvest S.A. domiciliada en Panamá).

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país los temas como el desempleo, incremento en tributos, costos laborales, etc, siguen ocasionando dificultades a la empresa la cual ha visto disminuida la demanda de sus productos y por ende sus ganancias en forma significativa, reduciendo sus resultados en aproximadamente 77%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo en caja, depósitos bancarios de libre disposición, neto de sobregiros bancarios.

c) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los trabajos terminados más los intereses respectivos, calculados hasta la fecha de vencimiento de los adeudos, menos los cobros realizados. Los intereses no devengados son registrados en la cuenta Ingresos diferidos y se llevan a resultados en base a su devengamiento, dichos intereses se presentan neto del saldo de la cuenta por cobrar. Se constituye una provisión para cuentas de dudosa recuperación con cargo a los resultados del ejercicio.

d) Trabajos en proceso -

Se muestran al valor de las órdenes de trabajo en proceso pendientes de ser liquidadas al cierre del ejercicio, las cuales incluyen el costo de la mano de obra incurrida, materiales y repuestos utilizados en las labores de mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de activos fijos no excede su valor de utilización económica.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Jubilación patronal de los empleados -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 5% equivalente a la tasa de interés del mercado para operaciones pasivas. (Véase Nota 10).

g) Bonificación por desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, se utiliza el método de acreditación anual de la provisión total, valor que se lo reajusta cada año, con el valor de la nueva provisión, establecida en función de las características demográficas y económicas del personal de la Compañía, reajustado con las entradas y salidas de personal, edad, tiempo de servicio y sueldo. (Véase Nota 10).

h) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el año 2009 y 2008 la Compañía calculó la provisión de impuesto a la renta considerando la tasa del 25%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en sus utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Durante el año 2008 esta reserva fue capitalizada, previa decisión de Junta General de Accionistas. (Ver estado de cambios en el patrimonio).

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Talleres para Maquinaria Agrícola Industrial S.A. por ser una empresa con activos superiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Talleres para Maquinaria Agrícola Industrial S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, éste es para Talleres para Maquinaria Agrícola Industrial S.A., al 31 de diciembre

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos	321,158	156,116
Sobregiros bancarios	-	(287,648)
	<u>321,158</u>	<u>(131,532)</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición de clientes por tipo de industria:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Petroleras	784,644	1,105,421
Construcción pesada	1,036,776	1,124,279
Agricultura	296,203	263,643
Construcción	471,691	715,281
Industrial	93,709	183,849
Gubernamentales	361,077	305,922
Otros servicios	250,712	319,507
Camaroneras	145,466	173,823
Industria marina	478,970	466,601
Cantera	343,979	242,777
Camiones	103,995	119,697
Minería	129,921	50,131
Forestales	5,801	6,133
Desperdicios	29,869	4,209
	<u>4,532,814</u>	<u>5,081,273</u>

NOTA 5 - TRABAJOS EN PROCESO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mano de obra y otros servicios	217,920	272,530
Materiales y repuestos	55,405	30,902
Otros	<u>59,417</u>	<u>54,956</u>
	<u>332,742</u>	<u>358,388</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Maquinarias, herramientas y equipos	4,075,479	3,179,212	10
Muebles y enseres	120,436	122,741	10
Vehículos	<u>2,146,707</u>	<u>1,401,996</u>	20
	<u>6,342,622</u>	<u>4,703,949</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(2,475,133)</u>	<u>(1,963,993)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>3,867,489</u>	<u>2,739,956</u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	2,739,956	2,267,343
Adiciones, netas (1)	1,702,589	882,350
Depreciación del año	<u>(575,056)</u>	<u>(409,737)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,867,489</u>	<u>2,739,956</u>

- (1) Corresponde principalmente a la construcción de agencia en la ciudad de Coca por aproximadamente US\$260,000, así como también a adecuaciones efectuadas a las instalaciones por aproximadamente US\$330,000, y compras de camiones y vehículos por US\$821,598 (2008: US\$706,979). En el 2008 incluía además compra de herramientas por aproximadamente US\$93,000.

NOTA 7 - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la deuda se muestra de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. (1)</u>		
Interés anual (%)		8.88 - 8.90
Porción corriente	<u>-</u>	<u>1,600,000</u>

- (1) Correspondía a préstamos, sin garantías, por US\$750,000 y US\$850,000 cuyos plazos vencieron el 25 de agosto del 2007 y 22 de julio del 2008, respectivamente (dichas obligaciones vencidas no generaban intereses de mora). Durante el 2009, estos préstamos fueron cancelados en su totalidad.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. A la fecha de preparación de los estados financieros, no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2007 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Durante el año 2009, la Compañía no ha mantenido este tipo de transacciones.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	114,333	42,428	(11,100)	145,661
Beneficios sociales	517,377	628,623	(974,729)	171,271 (1)
Impuestos por pagar	-	150,221 (2)	(150,221)	-
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 10)	674,148	316,619	(14,096)	976,671
Provisión para indemnización por desahucio (Véase Nota 10)	221,712	18,270	(3,214)	236,768
<u>Año 2008</u>				
Provisión para cuentas incobrables	47,491	70,686	(3,844)	114,333
Beneficios sociales	182,273	854,274	(519,170)	517,377 (1)
Impuestos por pagar	-	468,330 (2)	(468,330)	-
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 10)	588,235	98,189	(12,276)	674,148
Provisión para indemnización por desahucio (Véase Nota 10)	198,266	26,869	(3,423)	221,712

(1) Incluye US\$95,105 (2008: US\$380,348) de provisión de la participación a los trabajadores en las utilidades del año 2009.

(2) Corresponde a US\$150,221 (2008:US\$468,330) de provisión para el pago de impuesto a la renta.

NOTA 10 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática, calculada actuarialmente por

NOTA 10 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

(Continuación)

un profesional independiente, para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio mantiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

La provisión para desahucio, que al 31 de diciembre del 2009 asciende a US\$236,768 (2008:US\$221,712) se basó en un estudio actuarial practicado por un perito independiente considerando las entradas - salidas, variaciones de sueldos y salario mínimo vital de los empleados.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, 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.

NOTA 13 - GASTOS GENERALES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - GASTOS GENERALES

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos	1,047,724	874,905
Comisiones e incentivos	286,420	216,631
Beneficios sociales	1,441,766	1,186,068
Gastos de administración	160,707	152,256
Depreciación	575,056	409,737
Mantenimiento de equipo	1,022,205	952,807
Capacitación	352,448	340,995
Suministros	28,584	24,554
Impuestos	53,229	21,701
Tiempo no asignado a labor (1)	485,719	670,398
Provisiones (2)	377,317	195,271
Otros (3)	1,702,661	1,042,836
	<u>7,533,836</u>	<u>6,088,159</u>

- (1) Corresponde al tiempo de los mecánicos que no se ha asignado a trabajo alguno.
- (2) Incluye provisiones por jubilación patronal, indemnización por desahucio y cuentas incobrables. Véase Nota 9.
- (3) Incluye principalmente gastos por el mantenimiento de los talleres por US\$496,092 (2008:US\$587,674) y gastos por cobertura de garantía en reparaciones por US\$313,778 (2008:US\$246,530).

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, o con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	-	228,664 (1)
Pesalmar S.A.	<u>2,957</u>	<u>-</u>
	<u>2,957</u>	<u>228,664</u>
Porción corriente de deudas		
bancarias y financieras a largo plazo		
Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. (3)	<u>-</u>	<u>1,600,000</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (4)	2,861,250	1,300,335
MACASA, Máquinas y Camiones S.A.	1,248,812 (1)	-
Talleres y Servicios S.A. - Tallersersa (2)	58,059	72,481
Servicios y Talleres S.A. - Serta (2)	<u>137,258</u>	<u>137,257</u>
	<u>4,305,379</u>	<u>1,510,073</u>
	<u>4,305,379</u>	<u>3,110,073</u>

- (1) El saldo por cobrar correspondía principalmente a valores pendientes de cobro por concepto de préstamos para flujo de efectivo que no generaron intereses y se cancelaron en el 2009. El saldo por pagar corresponde a saldos pendientes de pago por concepto de compra de repuestos.
- (2) Corresponde a servicios recibidos por concepto de mano de obra por montaje y reparación de maquinarias recibidas de estas compañías.
- (3) Véase Nota 7 (1).
- (4) Corresponde principalmente a valores adeudados por concepto de préstamos para capital de trabajo que no devengan intereses y se estima cancelar en el corto plazo.

Durante los años 2009 y 2008 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

(Véase siguiente página)

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por servicios prestados		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (5)	8,517,466	7,664,633
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (5)	818,074	592,388
Talleres y Servicios S.A.- Tallersersa	1,845	1,067
	<u>9,337,385</u>	<u>8,258,088</u>
Ingresos - Otros		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (6)	1,800,000	3,124,760
	<u>1,800,000</u>	<u>3,124,760</u>
	<u>11,137,385</u>	<u>11,382,848</u>
Compras		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (6)	15,266,236	14,489,992
	<u>15,266,236</u>	<u>14,489,992</u>

(5) Corresponde a servicios prestados a estas compañías por mano de obra por montaje y reparación de maquinarias.

(6) Véase Nota 15.

Adicionalmente, la Compañía mantiene un acuerdo de pago con I.I.A.S.A. por los servicios de administración general y uso de infraestructura. Durante los años 2009 y 2008, por mutuo acuerdo entre las partes, se decidió no efectuar cargos por servicios de administración general y uso de infraestructura por parte de dicha compañía relacionada.

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías del grupo económico I.I.A.S.A. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidos anualmente por la Administración de las compañías del grupo. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 15 - COMPROMISOS

Convenio de promoción y compraventa de repuestos -

Mediante convenio firmado entre la Compañía y la compañía relacionada I.I.A.S.A., a partir del año 2002 la Compañía se compromete a comprar los repuestos Caterpillar únicamente a la mencionada compañía relacionada. El convenio establece que la Compañía adquiere los repuestos a los precios de venta más bajos de la lista de precios de I.I.A.S.A., para venderlos a los clientes al precio de venta al público, sin que ello implique la concesión de descuentos o beneficios especiales. En adición, la Compañía también recibe una comisión por volumen de

NOTA 15 - COMPROMISOS

(Continuación)

repuestos comprados a I.I.A.S.A. directamente por los clientes de Talleres. Como resultado de los mencionados convenios, durante el año 2009 la Compañía ha recibido US\$1,800,000 (2008:US\$3,124,760). Véase además Nota 14 (6).

NOTA 16 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2008 da efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencias</u>
	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>
<u>Pasivo</u>			
Porción corriente de deudas			
bancarias y financieras a largo plazo	-	1,600,000	1,600,000
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores locales y del exterior	2,164,579	564,579	(1,600,000)
	<u>2,164,579</u>	<u>2,164,579</u>	<u>-</u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.