



**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL  
AGRICOLA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.

Guayaquil, 13 de mayo del 2011

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 2010 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 y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *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 evidencia de auditoría sobre las 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la



Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.  
Guayaquil, 13 de mayo del 2011

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 2010 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.

*Asunto que se enfatiza*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, los saldos y transacciones que se mantienen con empresas relacionadas inciden de forma relevante en la determinación de la situación financiera y los resultados del año de la Compañía.

*Priscilla H. Torres*

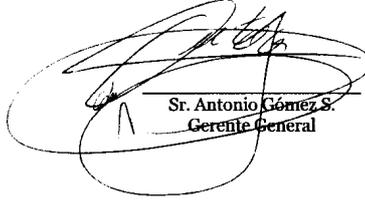
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

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

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		<u>265,382</u>	<u>321,158</u>	Documentos y cuentas por pagar		362,633	473,133
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores locales y del exterior		8,133,085	4,305,379
Clientes	3	7,542,278	4,532,814	Compañías relacionadas	11	<u>310,823</u>	<u>172,557</u>
Empleados		12,837	5,948	Otros		<u>8,806,541</u>	<u>4,951,069</u>
Anticipos a proveedores		228,679	407,461				
Impuestos pagados por anticipado		717,670	365,837				
Compañías relacionadas	11	<u>3,443</u>	<u>2,957</u>	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	7	<u>(8,504,907)</u>	<u>(5,315,017)</u>	Beneficios sociales	7	138,813	171,271
		<u>8,013,960</u>	<u>5,169,355</u>	Otros		<u>8,041</u>	<u>5,642</u>
				Otros		<u>146,854</u>	<u>176,913</u>
Trabajos en proceso	4	<u>355,241</u>	<u>332,742</u>	Total del pasivo corriente		<u>8,953,395</u>	<u>5,127,982</u>
Total del activo corriente		<u>8,635,583</u>	<u>5,823,256</u>				
<b>ACTIVO FLUJO</b>	5	4,990,890	3,867,489	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
				Provisión para jubilación patronal	7 y 8	1,129,672	976,671
<b>OTROS ACTIVOS</b>		168,602	111,752	Provisión para indemnización por desahucio	7 y 8	<u>184,409</u>	<u>236,768</u>
						<u>1,314,081</u>	<u>1,213,439</u>
Total del activo		<u>13,795,075</u>	<u>9,802,497</u>	<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		3,527,599	3,461,076
				Total del pasivo y patrimonio		<u>13,795,075</u>	<u>9,802,497</u>

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

  
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Ingresos</b>			
Servicios prestados		39,313,646	28,550,781
Otros		2,656,866	1,949,500
		<u>41,970,512</u>	<u>30,500,281</u>
<b>Gastos</b>			
Costo por servicios prestados		( 31,618,773)	( 22,329,357)
Generales	10	( 10,028,318)	( 7,533,836)
Financieros		( 2,616)	( 3,054)
		<u>( 41,649,707)</u>	<u>( 29,866,247)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		320,805	634,034
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	( 48,121)	( 95,105)
Impuesto a la renta	7	( 206,161)	( 150,221)
Utilidad neta del año		<u>66,523</u>	<u>388,708</u>

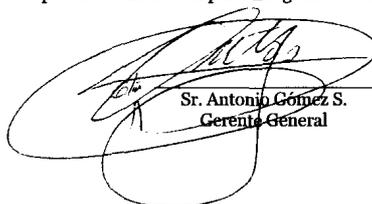
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Antonio Gómez S.  
 Gerente General

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Utilidades acumuladas	Total
		Facultativa	Legal		
Saldos al 1 de enero del 2009	900,000	398,161	87,230	1,686,977	3,072,368
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>388,708</u>	<u>3,461,076</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de enero del 2010:					
- Apropriación para Reserva legal y Reserva facultativa		349,838	38,870	(388,708)	-
Utilidad neta del año				66,523	66,523
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>900,000</u>	<u>2,266,278</u>	<u>294,798</u>	<u>66,523</u>	<u>3,527,599</u>

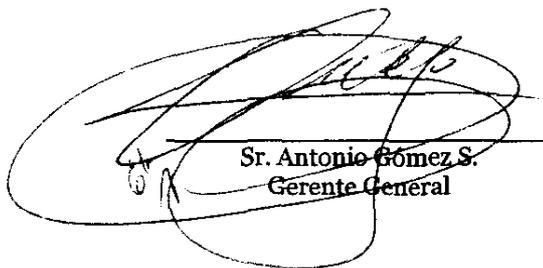
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Antonio Gómez S.  
 Gerente General

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>		
Utilidad neta del año	66,523	388,708
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación del año	882,875	575,056
Provisión para cuentas incobrables	430,210	42,428
Provisión para jubilación patronal	153,001	316,619
Provisión para indemnización por desahucio	( 52,359)	18,270
	<u>1,480,250</u>	<u>1,341,081</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	( 3,274,814)	486,990
Trabajos en proceso	( 23,499)	25,646
Documentos y cuentas por pagar	3,855,472	2,499,691
Pasivos acumulados	( 30,059)	( 716,202)
Provisión para jubilación patronal	-	( 14,096)
Indemnización por desahucio	-	( 3,214)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,007,350</u>	<u>3,619,896</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de Activo fijo	( 2,006,276)	( 1,702,589)
(Aumento) disminución de Otros activos	( 56,850)	135,383
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>( 2,063,126)</u>	<u>( 1,567,206)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Pago de préstamos	-	( 1,600,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>( 1,600,000)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	( 55,776)	452,690
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>321,158</u>	<u>( 131,532)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>265,382</u></u>	<u><u>321,158</u></u>

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

  
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

## **TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES**

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (Talleres o la Compañía) fue constituida en Ecuador en 1967. Su actividad económica es principalmente la reparación y mantenimiento de maquinarias y equipos de las marcas Caterpillar y Mack. A partir del 2011, la actividad de la Compañía será exclusivamente, la reparación y mantenimiento de maquinarias y equipos de la marca Caterpillar.

La Compañía forma parte del Grupo IIASA, grupo económico local dedicado a la importación y venta de maquinaria agrícola e industrial de las marcas Caterpillar y Mack. Los servicios de reparación y mantenimiento son prestados a terceros y a empresas relacionadas. En adición, para el desarrollo de parte de sus actividades, la Compañía adquiere de una empresa relacionada repuestos de la marca Caterpillar, los que revende a sus clientes y por los que percibe una comisión (véase Notas 11 y 12). En este contexto, la actividad económica de la Compañía y sus resultados están influidos de forma relevante por las vinculaciones y acuerdos existentes entre partes relacionadas.

Su principal accionista es Modernmar S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social.

#### **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.

##### **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 en 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 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.

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 y depósitos bancarios de libre disposición.

**c) Documentos y cuentas por cobrar -**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de los trabajos terminados menos los cobros realizados. Se constituye una provisión para cuentas de dudosa recuperación con cargo a los resultados del año.

**d) Trabajos en proceso -**

Los trabajos en proceso corresponden al costo acumulado de servicios pendientes de completar y se reconocen por el costo de las órdenes de trabajo pendientes de ser liquidadas a la fecha del balance general. El costo de los trabajos en proceso incluyen costos de mano de obra, materiales y repuestos utilizados en las labores de mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos y se cargan a resultados conforme los trabajos sean completados.

**e) Activo fijo -**

El 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 valor en libros de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

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 los resultados del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**f) Beneficios sociales a largo plazo (provisión para jubilación patronal y desahucio) -**

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del año y se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

**g) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicable sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**h) Participación de los trabajadores 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 año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. La Compañía obtuvo autorización del Ministerio de Trabajo para aplicar el método de "unidad de empresa" con Importadora Industrial Agrícola S.A. y Macasa, Maquinas y Camiones S.A. a efectos de distribuir la participación de los trabajadores en las utilidades.

**i) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de venta de los servicios prestados, 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.

**j) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-**

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes determinados al término del período de transición debían ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía está en proceso de elaborar el cronograma de implementación de las NIIF para presentarlo a la Superintendencia de Compañías durante el 2011. En adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinar los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF.

**3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición de clientes por tipo de industria:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Petroleras	2,200,474	784,644
Construcción pesada	1,164,918	1,036,776
Industria marina	1,108,488	478,970
Gubernamentales	668,989	361,077
Construcción	440,573	471,691
Cantera	284,543	343,979
Agricultura	273,487	296,203
Otras industrias	<u>1,400,806</u>	<u>759,474</u>
	<u>7,542,278</u>	<u>4,532,814</u>

**4. TRABAJOS EN PROCESO**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mano de obra y otros servicios	239,476	217,920
Materiales y repuestos	64,213	55,405
Otros	<u>52,552</u>	<u>59,417</u>
	<u>356,241</u>	<u>332,742</u>

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. ACTIVO FIJO**

(a) Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios	191,858	-	5
Maquinarias, herramientas y equipos	4,555,887	4,075,479	10
Muebles y enseres	204,707	120,436	10
Vehículos	<u>3,096,045</u>	<u>2,146,707</u>	20
	8,048,497	6,342,622	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 3,057,607)</u>	<u>( 2,475,133)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>4,990,890</u></u>	<u><u>3,867,489</u></u>	

(b) Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	3,867,489	2,739,956
Adiciones, netas (1)	2,006,276	1,702,589
Depreciación del año	<u>( 882,875)</u>	<u>( 575,056)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>4,990,890</u></u>	<u><u>3,867,489</u></u>

(1) Incluye principalmente: (i) compra de vehículos por aproximadamente US\$950,000 a ser utilizados en las actividades del taller (2009: US\$821,598), (ii) la construcción de la segunda fase de la agencia localizada en la ciudad de El Coca por aproximadamente US\$192,000, y (iii) mejoras efectuadas a las instalaciones por aproximadamente US\$310,000 (2009: US\$330,000).

**6. SITUACION FISCAL**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2007 al 2010 aún están abiertos a fiscalización.

**a) Impuesto a la renta**

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.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del 2010, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y compararlo con el monto del impuesto a la renta, basado en la tasa del 25%; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado.

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor del anticipo mínimo de impuesto a la renta, ascendente a US\$206,161, debido a que este valor fue mayor al valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables que ascendió a US\$120,168.

#### b) Precios de transferencia -

Debido a que, durante el año 2010, no se han producido transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por montos superiores a los establecidos en la normatividad vigente, la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia de dicho año.

#### c) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Algunos de los asuntos considerados en el código fueron: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, iniciando en el 2011 hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

## 7. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>Año 2010</b>				
Provisión para cuentas incobrables	145,661	430,210	( 84,924)	490,947
Beneficios sociales	171,271	624,596	( 657,054)	138,813 (1)
Impuesto a la renta	-	206,161	( 206,161)	-
Provisión para jubilación patronal	976,671	153,001	-	1,129,672
Provisión para indemnización por desahucio	236,768	-	( 52,359)	184,409
<b>Año 2009</b>				
Provisión para cuentas incobrables	114,333	42,428	( 11,100)	145,661
Beneficios sociales	517,377	628,623	( 974,729)	171,271 (1)
Impuesto a la renta	-	150,221	( 150,221)	-
Provisión para jubilación patronal	674,148	316,619	( 14,096)	976,671
Provisión para indemnización por desahucio	221,712	18,270	( 3,214)	236,768

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Incluye US\$48,121 (2009: US\$95,105) de provisión por la participación a los trabajadores en las utilidades del año 2010.

**8. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para los trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicha provisión se encuentra registrada para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encontraban prestando servicios en la Compañía, aplicando el método de acreditación anual de la Reserva matemática total y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 5%, que es determinada en función de las tasas de interés de mercado para operaciones pasivas.

Las hipótesis actuariales incluyen variables tales como tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**9. PATRIMONIO**

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de los resultados acumulados y es de libre disponibilidad, sujeto a la disposición de la Junta 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, 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.

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. GASTOS GENERALES**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	2,137,422	1,441,766
Mantenimiento de equipo	1,221,992	1,022,205
Sueldos	1,178,159	1,047,724
Depreciación	882,875	575,056
Tiempo no asignado a labor (1)	772,352	485,719
Comisiones e incentivos	451,029	286,420
Capacitación	398,410	352,448
Provisiones	190,413	377,317
Gastos de administración	140,862	160,707
Impuestos	84,738	53,229
Suministros	27,130	28,584
Otros	2,542,936	1,702,661
	<u>10,028,318</u>	<u>7,533,836</u>

(1) Corresponde al tiempo en que los mecánicos permanecen sin asignación de trabajos específicos.

**11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, o con participación accionaria significativa en la Compañía.

(a) Saldos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Pesalmar S.A.	<u>3,443</u>	<u>2,957</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (1)	6,105,880	2,861,250
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (2)	1,836,223	1,248,812
Servicios y Talleres S.A. - Serta (3)	137,258	137,258
Talleres y Servicios S.A. - Tallersersa (3)	<u>53,724</u>	<u>58,059</u>
	<u>8,133,085</u>	<u>4,305,379</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos y por préstamos temporales para capital de trabajo.

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde principalmente a saldos por compra de repuestos.
- (3) Corresponde a saldos por servicios de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias recibidos en años anteriores que la Compañía espera pagarlos en el período corriente.

(b) Transacciones:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por servicios de montaje y reparación de maquinarias		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	9,227,518	8,517,466
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1,088,733	818,074
Talleres y Servicios S.A.- Tallersersa	<u>1,340</u>	<u>1,845</u>
	<u>10,317,591</u>	<u>9,337,385</u>
Ingresos por comisiones recibidas		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (Nota 12)	<u>2,500,000</u>	<u>1,800,000</u>
	<u>12,817,591</u>	<u>11,137,385</u>
Compras de repuestos y servicios		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (Nota 12)	22,660,774	15,266,236
Talleres y Servicios S.A. - Tallersersa	<u>53,726</u>	<u>58,059</u>
	<u>22,714,500</u>	<u>15,324,295</u>

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.

**12. COMPROMISO**

**Convenio de promoción y compraventa de repuestos -**

Mediante convenio firmado entre la Compañía y su relacionada I.I.A.S.A. en el año 2002, la Compañía se compromete a que las compras de repuestos Caterpillar que requiera para prestar sus servicios sean efectuadas exclusivamente a esta empresa relacionada. El convenio permite que la compañía adquiera los repuestos a los valores más bajos de la lista de precios de I.I.A.S.A., a fin de que éstos sean vendidos a los clientes aplicando precios de venta al público, sin que ello implique la concesión de descuentos o un beneficio especial. En el 2010, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$22,660,774 (2009: US\$ 15,266,236),

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que con su uso en la prestación de los servicios se cargaron a los resultados en el rubro Costo por servicios prestados.

En adición, la Compañía recibe una comisión en función del volumen de repuestos Caterpillar que sus clientes compren directamente a I.I.A.S.A.. En el año 2010, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por US\$ 2,500,000 (2009:US\$1,800,000) que se presentan en el rubro Otros ingresos.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\*\*\*\*\*