pwc

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.

Guayaquil, 6 de mayo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), 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 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.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador
T: (593-4) 3700 200,

pwc

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
Guayaquil, 6 de mayo del 2014

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 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	349,892	438,888
Cuentas por cobrar a clientes	7	10,524,228	11,369,992
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	389,264	982
Cuentas por cobrar a empleados		18,041	10,594
Impuestos por recuperar	8	225,807	562,579
Anticipos a proveedores	9	129,044	124,786
Trabajos en proceso	10	474,306	411,785
Otros activos	12	238,256	214,602
Total activos corrientes		12,348,838	13,134,208
Activos no corrientes			
Impuesto a la renta diferido	15	170,477	85,227
Propiedades Planta y equipos	11	8,417,345	7,338,097
Otros activos - Depósitos en garantía		4,250	2,460
Total activos no corrientes		8,592,072	7,425,784
Total activos		20,940,910	20,559,992

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y patrimonio	Nota	2013	2012
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	229,326	153,547
Cuentas por pagar a proveedores	13	773,001	441,066
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	9,585,482	6,305,009
Anticipos de clientes		268,076	197,575
Beneficios a empleados	17	523,196	269,937
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	672,564	398,848
Total pasivos corrientes		12,051,645	7,765,982
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	17	1,411,940	1,439,312
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	-	5,312,968
Total pasivos no corrientes		1,411,940	6,752,280
Total pasivos		13,463,585	14,518,262
Patrimonio			
Capital social	18	900,000	900,000
Reservas		3,877,762	3,266,630
Resultados acumulados		2,699,563	1,875,100
Total patrimonio		7,477,325	6,041,730
Total pasivos y patrimonio		20,940,910	20,559,992

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Ingreso por ventas de servicios		60,965,150	51,204,052
Costo de ventas de servicios prestados	19	(44,203,512)	(38,528,331)
Utilidad bruta		16,761,639	12,675,721
Gastos de administración	19	(938,398)	(1,048,737)
Gastos de venta	19	(14,557,965)	(12,399,602)
Otros ingresos	21	2,236,966	2,177,318
Otros egresos	21	(636,724)	(530,461)
Utilidad operativa		2,865,518	874,239
Gastos financieros	20	(750,186)	(246,524)
Ingresos financieros	20	102,502	339,946
Utlidad antes de impuesto a la renta		2,217,833	967,661
Impuesto a la renta	15	(782,238)	(356,529)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,435,595	611,132

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Reservas		Resultados acumulados		
	Capital Social	Facultativa	Legal	Por aplicación inicial de NIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	900,000	2,326,149	301,450	1,263,968	639,031	5,430,598
Resolución de la Junta de Accionistas del 5 de marzo del 2012						
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	575,128	63,903	-	(639,031)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	611,132	611,132
Saldos al 31 de diciembre del 2012	900,000	2,901,277	365,353	1,263,968	611,132	6,041,730
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de febrero del 2013						
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	550,018	61,114	-	(611,132)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1,435,595	1,435,595
Saldos al 31 de diciembre del 2013	900,000	3,451,295	426,467	1,263,968	1,435,595	7,477,325

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,217,832	967,661
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para deterioro de cuentas y documentos por cobrar	7	216,725	349,880
Provisión para deterioro de impuestos por recuperar	8	555,542	477,112
Depreciación de propiedades y equipos	11	1,360,560	1,199,351
Interés implícito de pasivos financieros	14	746,382	(94,212)
Provisión de garantías	16	(62,783)	78,084
Provisión para beneficios sociales a corto plazo	17	1,056,368	1,478,857
Provisión participación de los trabajadores en las utilidades	17	391,382	170,764
Provisión jubilación patronal y desahucio	17	(27,372)	206,565
		6,454,636	4,834,062
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		629,039	(2,376,993)
Anticipos a proveedores		(4,258)	(24,933)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(388,282)	(982)
Impuestos por recuperar		(1,086,257)	(444,539)
Cuentas por cobrar a empleados		(7,447)	2,846
Trabajos en proceso		(62,521)	(14,850)
Otros activos		(25,445)	(18,077)
Cuentas por pagar proveedores		331,935	(58,703)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(2,778,877)	703,463
Anticipos recibidos de clientes		70,501	197,575
Provisiones y otras cuentas por pagar		336,499	18,903
Beneficios empleados a corto plazo		(1,194,491)	(1,625,456)
Efectivo neto provisto por las operaciones:		2,275,032	1,192,316
Pagos de jubilación patronal y desahucio	17	-	(7,361)
Efectivo neto provisto por las activiades de operaciones		2,275,032	1,184,955
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	11	(2,451,550)	(1,119,827)
Ventas/bajas de propiedades y equipos	11	11,743	20,710
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,439,807)	(1,099,117)
Aumento (disminución) neta de efectivo		(164,775)	85,838
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		285,341	199,503
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año, neta de sobregiros bancarios	6	120,566	285,341

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Nayas
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (Talleres o la Compañía) fue constituida en Ecuador en 1969. Su actividad económica principal es la reparación y mantenimiento de maquinarias y equipos de la marca Caterpillar y Mack.

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. El Grupo esta integrado principalmente por Importadora Industrial Agrícola S.A., Macasa, Máquinas y Camiones S.A. ,Talleres, Lubrival S.A., Lubricantes Andinos S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA; y liderado por su Holding Modermar S.A. Los servicios de reparación y mantenimiento son prestados a terceros y a empresas relacionadas. Para el desarrollo de parte de sus actividades, la Compañía adquiere a una empresa relacionada, repuestos de la marca Caterpillar, los que revende a sus clientes y por los que percibe una comisión (véase Notas 14 y 22). 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 Modermar S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Talleres son consolidados por Modermar S.A.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 30 de abril del 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía 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 y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2012, en los rubros "Cuentas por cobrar a clientes", "Impuestos por recuperar" y "Otros activos".

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoria de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios especificos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de na NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones a las NIIF antes descritas y de las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. 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. La Compañía no opera con transacciones distintas al dólar estadounidense.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y empleados. 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.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

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 o vender 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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

i) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por clientes por los servicios prestados o por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en plazos menores a 90 días.

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

ii) Cuentas por cobrar compañías a relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de servicios. Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles en el corto plazo.

iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde principalmente préstamos a empleados y funcionarios. Se registran a su costo amortizado pues generan intereses y se recuperan hasta en 365 días.

(b) Otros pasivos financieros

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

i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de repuestos, servicios recibidos y préstamos de 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 de mercado y se liquidan en el largo plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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 realizadas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 7.

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.

2.5 Anticipos a proveedores -

Corresponden principalmente al efectivo entregado a sus proveedores de bienes y servicios, estos se registran al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de los bienes o servicios. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

2.6 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 de cierre. 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 sean completados.

2.7 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, 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, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de las demás propiedades y equipos 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.

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

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	60
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Herramientas	10

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

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 2013 y 2012 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.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) 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 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.9 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.20% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que 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.

2.10 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (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 terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (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% (2012: 5%) anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

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

2.11 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.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Provisión por garantía -

Se incluyen dentro del rubro Otros pasivos del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por los servicios de taller prestados y por cualquier defecto de fabricación de repuestos que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo la misma no superará el año transcurrido 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 4 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.

2.13 Reservas y resultados acumulados -

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones 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, 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.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la prestación de los servicios y la entrega de los productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Para los servicios en proceso se reconoce el ingreso cuando se ha completado la prestación del servicio. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. 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. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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 por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de

los mismos. 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, planta 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.Ver Nota 2.7.

(c) *Interés implícito en cuentas por pagar compañías relacionadas*

El interés implícito de los pasivos financieros aplicado a préstamos recibidos de compañías relacionadas se calcula tomando como base la tasa anual del 4.50% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/financiamiento vigentes en el período a nivel de grupo económico tomando como referencia a su relacionada Importadora Industrial Agrícola IIASA.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

(e) *Provisión por garantías*

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(f) *Provisiones por beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 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.

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 repuestos de las marcas Caterpillar y Mack, las cuales se efectúan a sus compañías relacionadas Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A., y MACASA Máquinas y Camiones S.A., respectivamente. Con I.I.A.S.A. se mantiene un contrato de venta y postventa de respuestos de la marca Caterpillar, que se renueva periódicamente. En virtud de dicho contrato, cada año, en función de estudios de mercado y reuniones con los representantes de la marca Caterpillar, se establecen las listas de precios. 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 Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas.

Adicionalmente la Compañía mantiene un contrato para promoción y compra venta de repuestos a precios preferenciales. Ver Nota 22.

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

El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, sin embargo, el riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento proviene de operaciones con proveedores locales y con compañías relacionadas.

Riesgo de crédito:

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

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, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La Compañía efectúa sus ventas a 30 días de crédito y mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, y analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basados 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 al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2013	2012
Índice de morosidad	9.00%	14.48%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

El efectivo y equivalentes de efectivo tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

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.

2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año
Sobregiros bancarios	229,326	-
Cuentas por pagar proveedores	773,001	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,585,482	-

2012	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año
Sobregiros bancarios	153,547	-
Cuentas por pagar proveedores	441,066	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,305,009	6,041,989

La Compañía mantiene toda su deuda en el corto plazo para financiar inventario y cuentas por cobrar de clientes. 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.

4.2 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 de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Sobregiros bancarios	229,326	153,547
Cuentas por pagar a proveedores	773,001	441,066
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,585,482	11,617,977
	10,587,809	12,212,590
Efectivo y equivalentes de efectivo	(349,892)	(438,888)
Deuda neta	10,237,917	11,773,702
Total patrimonio	7,477,325	6,041,730
Capital total	17,715,242	17,815,432
Ratio de apalancamiento	58%	66%

La disminución en el ratios de endeudamiento en el año 2013 corresponde principalmente a que Talleres canceló parte de la deuda a la compañía relacionada Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	349,892	-	438,888	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	10,524,228	-	11,369,992	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	389,264	-	982	-
Cuentas por cobrar a empleados	18,041	-	10,594	-
Total activos financieros	11,281,425	-	11,820,456	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	229,326	-	153,547	-
Cuentas por pagar a proveedores	773,001	-	441,066	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,585,482	-	6,305,009	5,312,968
Total pasivos financieros	10,587,809	-	6,899,622	5,312,968

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo y en relación a los préstamos con compañías relacionadas estas se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés similares a las de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Efectivo en caja	348,866	289,866
Bancos e instituciones financieras	1,026	149,022
	349,892	438,888
Sobregiros bancarios	(229,326)	(153,547)
	120,566	285,341

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2013	2012
Construcción pesada	3,094,203	3,325,407
Petroleras	3,296,400	2,398,947
Industria marina	688,503	690,765
Cantera	1,377,967	1,218,345
Gubernamentales	357,040	749,976
Construcción	557,168	707,701
Agricultura	282,844	419,607
Otras industrias	1,571,755	2,358,905
	11,225,880	11,869,653
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(701,652)	(499,661)
Total	10,524,228	11,369,992

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2013		2012	
Por vencer	5,288,772	47%	4,726,637	40%
Vencidas				
Hasta 60 días	4,494,850	40%	2,475,811	21%
61 a 90 días	429,694	4%	1,571,318	13%
91 a 360 días	851,719	8%	2,844,240	24%
Más de 360	160,845	1%	251,647	2%
	5,937,108	53%	7,143,016	60%
	11,225,880	100%	11,869,653	100%

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	499,661	151,556
Incrementos	216,725	349,880
Pagos y/o utilizaciones	(14,734)	(1,775)
Saldos al 31 de diciembre	701,652	499,661

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2013	2012
Retenciones en la fuente:		
Año 2010 (1)	-	74,903
Año 2011 (3)	477,112	477,112
Año 2012 (3)	555,542	555,542
Año 2013 (2)	225,807	-
	1,258,461	1,107,557
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (3)	(1,032,654)	(544,978)
	225,807	562,579

(1) En el 2013, la administración tributaria reconoció a la Compañía US$65,925 por valores pagados en exceso en concepto de retenciones en la fuente efectuadas en el 2010.

(2) En el año 2014 la Compañía iniciará los trámites para la recuperación de estos valores ante la autoridad tributaria.

(3) Dentro de sus políticas la Administración de la Compañía ha establecido una provisión para las retenciones con una antigüedad mayor a un año, bajo la premisa que los mismos son considerados con bajas probabilidades de recuperación. En el caso de la devolución dichos valores son reversados con crédito a los resultados de la compañía.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	544,978	436,809
Incrementos	555,542	477,112
Pagos y/o utilizaciones	(67,866)	(368,943)
Saldos al 31 de diciembre	1,032,654	544,978

9. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Tecnología Mecánica y Construcciones Tecnomec S.A.	59,640	-
Impordau S.A.	26,864	-
San Lucas Zurita Francisco	-	53,327
Metalmecánica Metalcar C.A.	-	29,710
Quintanilla Vargas Angel Alcivar	-	23,490
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	17,131	14,909
Otros menores	25,409	3,350
	129,044	124,786

Corresponden a anticipos a proveedores de bienes y servicios, los cuales, a la fecha de emisión de estos estados financieros han sido sustancialmente liquidados.

10. TRABAJOS EN PROCESO

	2013	2012
Mano de obra y otros servicios	282,312	237,413
Materiales y repuestos	132,368	96,126
Otros	59,626	78,246
	474,306	411,785

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Herramientas	Obras en Proceso	Total
Al 1 de enero del 2012							
Costo	2,815,675.00	3,575,266	148,737	2,674,249	1,706,661	191,857	11,112,445
Depreciación acumulada	(80,848.00)	(1,743,742)	(93,174)	(1,131,918)	(624,432)	-	(3,674,114)
Valor en libros	2,734,827	1,831,524	55.563	1,542,331	1,082,229	191,857	7,438,331
Movimiento 2012							
Adiciones (1)	-	800,851	30,580	100,172	188,225	-	1,119,828
Ventas y/o bajas	-	(107,269)	(3,923)	(3,269)	(5,591)	-	(120,052)
Ventas y/o bajas por Depreciación	-	89,612	3,900	1,635	4,194	-	99,341
Depreciación	(55,616.00)	(685,566)	(38,006)	(247,332)	(172,831)	-	(1,199,351)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	2,679,211	1,929,152	48,114	1,393,537	1,096,226	191,857	7,338,097
Al 31 de diciembre del 2012							
Costo	2,815,675	4,268,848	175.394	2,771,152	1,889,295	191,857	12,112,221
Depreciación acumulada	(136,464)	(2,339,696)	(127,280)	(1,377,615)	(793,069)	-	(4,774,124)
Valor en libros	2,679,211	1,929,152	48,114	1,393,537	1,096,226	191,857	7,338,097
Movimiento 2013							
Adiciones (2)	614,810	1,440,864	32,526	222,797	140,553	-	2,451,550
Ventas y/o bajas	-	(119,510)	(432)	-	(24,666)	-	(144,608)
Ventas y/o bajas por Depreciación	-	105,598	8,125	-	19,143	-	132,866
Depreciación	(57,476)	(884,727)	(21,919)	(220,459)	(175,979)	-	(1,360,560)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	3,236,545	2,471,377	66,414	1,395,875	1,055,277	191,857	8,417,345
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	3,430,485	5,590,202	207,488	2,993,949	2,005,182	191,857	14,419,163
Depreciación acumulada	(193,940)	(3,118,825)	(141,074)	(1,598,074)	(949,905)	-	(6,001,818)
Valor en libros	3,236,545	2,471,377	66,414	1,395,875	1,055,277	191,857	8,417,345

(1) Incluía principalmente compra de vehículos (camionetas) por aproximadamente US$797,394 que fueron utilizados en actividades del taller.

(2) Incluye principalmente: i) construcción de un taller en la ciudad de Loja por aproximadamente US$467,000; y, ii) compra de vehículos (camionetas) por aproximadamente US$1,440,000 a ser utilizados en las actividades del taller.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

12. OTROS ACTIVOS

Corresponden a pólizas de seguros para vehículos, accidentes personales, incendio, robo y asalto, transporte, herramientas y montaje, las cuales son renovadas anualmente.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2013		2012
Personas naturales	163,883		321,666
Empresas	609,118	(1)	119,400
	773,001		441,066

(1) Corresponde principalmente a adquisiciones a proveedores de bienes y servicios para el giro normal de las operaciones.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas y los respectivos saldos. 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.

a) Saldos:

	Relación	2013	2012
Cuentas por cobrar			
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas comunes	1,936	982
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)	Accionistas comunes	387,328	-
		389,264	982
Cuentas por pagar - Corriente			
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (2)	Accionistas comunes	9,585,482	6,305,009
Cuentas por pagar - No corriente			
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)	Accionistas comunes	-	5,312,968

(1) Corresponde a saldos por servicios prestados de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias. Se establece un interés implícito a la tasa del 4,5% (2012: 5.43%) puesto que se recuperan hasta en 365 días (2012: hasta 1080 días).

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

b) Transacciones:

	2013	2012
Ingresos por servicios de montaje y reparación de maquinarias:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	11,706,730	11,491,897
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	3,702,178	2,565,493
Lubrival S.A.	4,727	404
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	4,487	404
	15,418,122	14,058,198
Ingresos por comisiones recibidas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	2,000,000	2,000,000
Compras de repuestos y servicios:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	5,490,092	4,649,999
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	27,862,435	25,631,449
	33,352,527	30,281,448
Compras de lubricantes:		
Lubrival S.A.	28,788	16,811
Préstamos recibidos:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	-	1,962,788
Préstamos concedidos:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	403,169	-
Ingresos Financieros:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	-	337,414
Gastos Financieros:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	746,382	243,202
Otros Ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	736,479	194,077
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	108,094	-
	844,573	194,077
Otros egresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	720,748	402,628
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	32,739	-
	753,487	402,628
Otras operaciones(Venta de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	23,714	-

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave son las gerencias. Percibieron remuneraciones durante el año 2013 de US$546,411 (2012: US$493,309). Dichas remuneraciones incluyen, sueldos, salarios y remuneraciones variables. No existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2013 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	867,488	318,770
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(85,250)	37,759
	782,238	356,529

(1) Originado principalmente en: i) provisión de deterioro de cuentas y documentos por cobrar; ii) interés implícito de otros pasivos financieros; y, iii) diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones de los edificios e instalaciones y el costo de estos activos bajo el tratamiento tributario.

c) Conciliación tributaria-contable

	2013	2012
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	2,609,214	1,138,426
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(391,382)	(170,764)
	2,217,832	967,662
Menos - Rentas exentas (1)	(67,866)	(339,214)
Menos - Otras deducciones	-	(505,097)
Más - Gastos no deducibles (2)	1,783,914	1,137,855
Más - Participación de trabajadores para Generar Rentas Exentas	9,245	50,882
Base tributaria	3,943,125	1,312,088
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	867,488	301,780
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	362,444	318,770
Impuesto a la renta del año	867,488	318,770
Menos - Retenciones en la fuente del año corriente	(1,093,294)	(874,313)
Impuesto por recuperar del año (Véase Nota 8)	(225,807)	(555,543)

(1) Corresponde a devolución por valores pagados en exceso por concepto de retenciones en la fuente efectuadas en el año 2010 (Véase Nota 8).

(2) Corresponde principalmente a: i) US$746,382 (2012: US$243,202) de interés implícito devengado durante el año sobre saldo a compañía relacionadas, ii) US$107,381 (2012: 235,044) de provisión por deterioro de cuentas por cobrar en exceso, iii) US$564,520 (US$477,112) de reclamos presentados al fisco provisionados con cargo a los resultados del año y iv) US$309,742 de otras provisiones.

d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2013	2012
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	262,820	282,398
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	17,632	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(109,975)	(135,033)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	(62,138)
	170,477	85,227

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2012	122,986
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(37,759)
Al 31 de diciembre del 2012	85,227
Cargo a resultados por impuestos diferidos	85,250
Al 31 de diciembre del 2013	170,477

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	2,217,832	967,661
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta causado	487,923	222,562
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	294,315	133,967
Impuesto a la renta del año	782,238	356,529
Tasa efectiva	35%	37%

e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia 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 locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio 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.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios de las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas y en que los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012 no arrojó ajustes, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2013	2012
Provisión de garantías (1)	201,757	264,540
Otras provisiones (2)	309,742	-
Otros pasivos	161,065	134,308
	672,564	398,848

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	264,540	186,456
Incrementos	-	78,084
Pagos y/o utilizaciones	(62,783)	-
Saldos al 31 de diciembre	201,757	264,540

(2) Ver Nota 22.

17. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo:

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	170,764	154,098	99,173	91,675	269,937	245,773
Incrementos	391,382	170,764	1,056,368	1,478,857	1,447,750	1,649,621
Pagos	(170,764)	(154,098)	(1,023,727)	(1,471,359)	(1,194,491)	(1,625,457)
Al 31 de diciembre	391,382	170,764	131,814	99,173	523,196	269,937

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

Beneficios sociales de largo plazo:

Jubilación patronal

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

	2013	2012
Saldo al inicio	1,285,361	1,078,796
Costos de los servicios del período corriente	65,563	206,565
Costos por intereses	49,149	-
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos	(171,341)	-
Beneficios pagados	-	-
Saldo al final	1,228,732	1,285,361

Desahucio

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

La composición de la provisión para desahucio es la siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio	153,951	161,312
Costos de los servicios del período corriente	26,406	-
Costos por intereses	7,328	-
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos	(4,477)	-
Beneficios pagados	-	(7,361)
Saldo al final	183,208	153,951

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	6.50%	5.00%
Tasa de incremento salarial	2.40%	-
Tasa incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	INEC 1993
Tasa de rotación	19.54%	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	26	25

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Costos de los servicios del período corriente	65,563	206,565	26,406	-	91,969	206,565
Costos por intereses	49,149	-	7,328	-	56,477	-
Costo de servicios pasados no reconocidos	(171,341)	-	(4,477)	-	(175,818)	-
	(56,629)	206,565	29,257	-	(27,372)	206,565

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US$0,04 cada una.

19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013

	Costo de servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materiales y repuestos	39,691,966	-	-	39,691,966
Remuneraciones y beneficios sociales	4,110,881	1,850	6,342,331	10,455,062
Provisión contrato MARC <Ver Nota 22 ii)>	309,742	-	-	309,742
Mantenimientos del taller	-	6,032	321,693	327,725
Depreciaciones	-	-	1,360,560	1,360,560
Suministros	-	-	53,678	53,678
Control de contaminación	-	-	818,154	818,154
Combustibles y lubricantes	-	-	343,000	343,000
Seguros	-	20,396	319,942	340,338
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	391,382	-	391,382
Honorarios	-	32,937	-	32,937
Impuestos y contribuciones	-	59,710	-	59,710
Viajes	-	-	207,408	207,408
Vigilacia y resguardo	-	58,839	-	58,839
Otros	90,923	367,252	4,791,199	5,249,374
	44,203,512	938,398	14,557,965	59,699,875

2012

	Costo de servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materiales y repuestos	35,118,968	-	-	35,118,968
Remuneraciones y beneficios sociales	3,350,945	16,707	5,053,714	8,421,366
Mantenimientos del taller	-	1,214	318,423	319,637
Depreciaciones	-	-	1,199,351	1,199,351
Capacitación del personal	-	-	-	-
Suministros	-	-	41,259	41,259
Control de contaminación	-	-	619,679	619,679
Combustibles y lubricantes	-	-	266,095	266,095
Seguros	-	20,548	287,609	308,157
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	170,764	-	170,764
Honorarios	-	14,705	-	14,705
Impuestos y contribuciones	-	72,817	-	72,817
Viajes	-	10,270	276,257	286,527
Vigilacia y resguardo	-	54,918	-	54,918
Otros	58,418	686,794	4,337,215	5,082,427
	38,528,331	1,048,737	12,399,602	51,976,670

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2013	2012
Ingresos financieros		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	102,074	2,532
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas (1)	-	337,414
Otros intereses y comisiones ganadas	428	-
	102,502	339,946
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas (1)	(746,382)	(243,202)
Otros intereses y comisiones	(3,804)	(3,322)
	(750,186)	(246,524)

(1) Ver Nota 14.

21. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	2013	2012
Otros ingresos:		
Comisiones recibidas (1)	2,000,000	2,000,000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados (2)	67,866	-
Otros menores	169,100	177,318
	2,236,966	2,177,318
Otros egresos:		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (2)	555,542	477,112
Otros menores	81,182	53,349
	636,724	530,461

(1) Ver Nota 22.

(2) Ver Nota 8.

22. CONTRATOS SUSCRITOS

i) 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 dichos productos a los valores más bajos de la lista de precios de I.I.A.S.A., con la finalidad de que los mismos sean vendidos a clientes aplicando precios de venta al público, sin que ello implique la concesión de descuentos o un beneficio especial. En el 2013, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US$26,857,630 (2012: US$25,631,449), que con su uso en la prestación de los servicios se cargaron a los resultados en el rubro Costo de ventas.

En adición, la Compañía recibe una comisión en función del volumen de repuestos Caterpillar que sus clientes compran directamente a I.I.A.S.A. En el año 2013, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por US$2,000,000 (2012: US$2,000,000) que incluyen los impuestos de ley y que se presentan en el rubro Otros ingresos netos de impuestos. Ver Nota 21.

ii) Contrato MARC

El 1 de noviembre del 2012, Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. suscribió un contrato con la compañía Holcim Ecuador S.A. en el cual Talleres se compromete a ejecutar el servicio integral de mantenimiento y reparación que comprende la programación, ejecución y el control de actividades preventivas, predictivas, sintomáticas y correctivas. Este contrato entró en vigencia a partir del 2013. Este programa busca minimizar las detenciones no planificadas de los equipos. El servicio se ejecutará bajo la modalidad MARC (Maintenance and Repair Contract). El objetivo general del contrato de mantenimiento y reparación es trabajar en conjunto con Holcim para optimizar el desempeño de los equipos adquiridos por Holcim, esto es: maximizar la disponibilidad, utilización y productividad y, al mismo tiempo, controlar los costos de mantenimiento y operación de los mismos.

En el año 2013, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por aproximadamente US$2,250,000 que se presentan en el rubro Ingresos netos de impuestos y costos por aproximadamente US$1,288,000 (incluye provisión por costos de repuestos aún no utilizados por aproximadamente US$310,000)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 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.