



TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.

Guayaquil, 11 de mayo del 2015

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 2014 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.



Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
Guayaquil, 11 de mayo del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. al 31 de diciembre del 2014 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).

Priscilla Arborescens

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.

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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

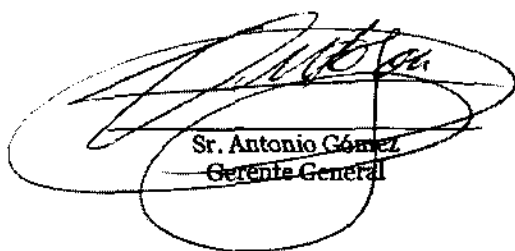
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

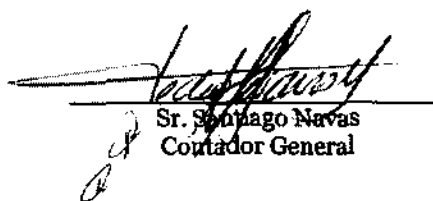
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	523,725	349,892
Cuentas por cobrar a clientes	7	14,999,737	10,524,228
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	2,391,031	389,264
Cuentas por cobrar a empleados		8,730	18,041
Impuestos por recuperar	9	168,010	225,807
Anticipos a proveedores	8	31,474	129,044
Trabajos en proceso	10	348,446	474,306
Otros activos	12	221,305	238,256
Total activos corrientes		18,692,458	12,348,838
Activos no corrientes			
Impuesto a la renta diferido	15	231,542	170,477
Propiedades, planta y equipos	11	8,214,104	8,417,345
Otros activos - Depósitos en garantía		4,850	4,250
Total activos no corrientes		8,450,496	8,592,072
Total activos		27,142,954	20,940,910

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General

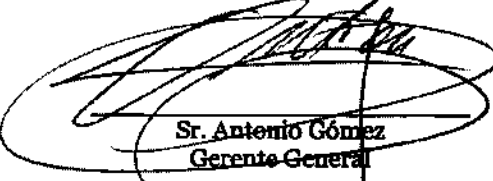


Sr. Santiago Navas
Contador General

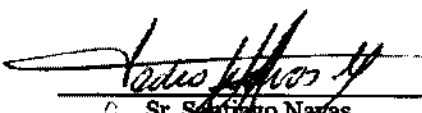
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivo y patrimonio	Nota	2014	2013
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	283,597	229,326
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,071,045	773,001
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	11,591,776	9,585,482
Anticipos recibidos de clientes		195,448	258,076
Beneficios a empleados	17	1,154,785	523,196
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	875,771	672,564
Total pasivos corrientes		15,172,422	12,051,645
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	17	1,599,471	1,411,940
Total pasivos no corrientes		1,599,471	1,411,940
Total pasivos		16,771,893	13,463,585
Patrimonio			
Capital social	18	900,000	900,000
Reservas		5,313,357	3,877,762
Resultados acumulados		4,257,704	2,699,563
Total patrimonio		10,371,061	7,477,325
Total pasivos y patrimonio		27,142,954	20,940,910

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



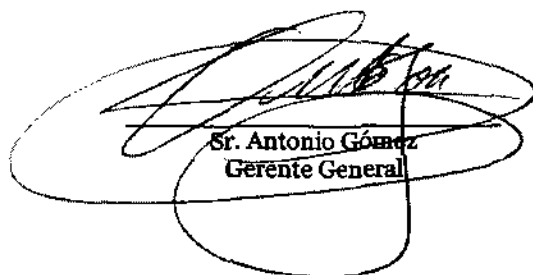
Sr. Santiago Navas
Contador General

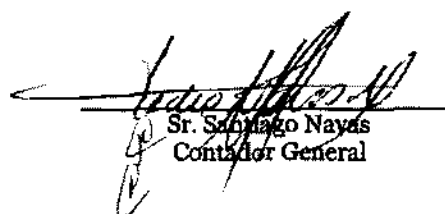
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por ventas de servicios		68,383,145	60,965,150
Costo de ventas de servicios prestados	19	<u>(50,266,038)</u>	<u>(44,203,512)</u>
Utilidad bruta		18,117,107	16,761,639
Gastos de administración	19	(1,289,009)	(938,398)
Gastos de venta	19	(15,183,494)	(14,557,965)
Otros ingresos	21	2,541,671	2,236,966
Otros egresos	21	<u>(320,955)</u>	<u>(636,724)</u>
Utilidad operativa		3,865,320	2,865,518
Gastos financieros	20	(45,520)	(750,186)
Ingresos financieros	20	<u>30,593</u>	<u>102,502</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,850,393	2,217,833
Impuesto a la renta	15	<u>(956,657)</u>	<u>(782,238)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>2,893,736</u></u>	<u><u>1,435,595</u></u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

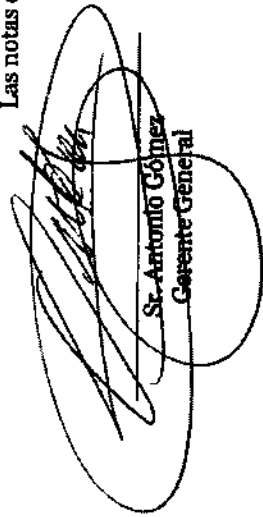

Sr. Santiago Nayas
Contador General

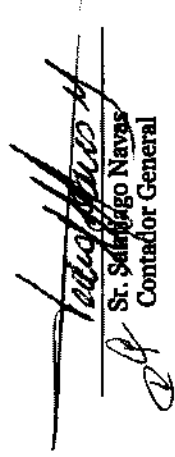
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas		Resultados acumulados	
		Facultativa	Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados
Saldos al 1 de enero del 2013	900,000	2,901,277	365,353	1,263,968	611,132
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de febrero del 2013	-	550,018	61,114	-	(611,132)
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	900,000	3,451,295	426,467	1,263,968	1,435,595
Resolución de la Junta de Accionistas del 10 de febrero del 2014	-	1,412,062	23,533	-	(1,435,595)
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	2,893,736
Saldos al 31 de diciembre del 2014	900,000	4,863,357	450,000	1,263,968	2,893,736
					10,371,061

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

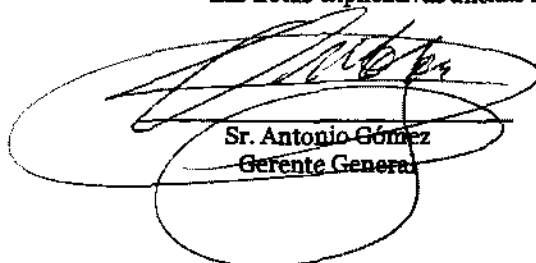

Sr. Santiago Navas
Contador General

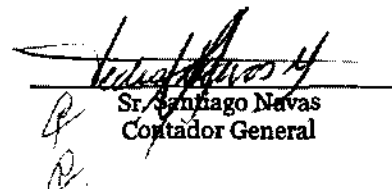
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,850,393	2,217,832
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para deterioro de cuentas y documentos por cobrar	7	16,413	216,725
Provisión para deterioro de impuestos por recuperar	9	225,807	555,542
Depreciación de propiedades y equipos	11	1,404,972	1,360,560
Interés implícito de pasivos financieros	20	26,328	746,382
Provisión de garantías, neto	16	(22,275)	(62,782)
Provisión para beneficios sociales a corto plazo	17	1,830,921	1,056,368
Provisión participación de los trabajadores en las utilidades	17	679,481	391,382
Provisión jubilación patronal y desahucio	17	187,531	(27,372)
Otras provisiones	16	244,067	309,742
		<u>8,443,638</u>	<u>6,764,378</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(4,491,922)	629,039
Anticipos a proveedores		97,570	(4,258)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,001,767)	(388,282)
Impuestos por recuperar		(1,185,732)	(1,086,257)
Cuentas por cobrar a empleados		9,311	(7,447)
Trabajos en proceso		125,860	(62,521)
Otros activos		16,353	(25,445)
Cuentas por pagar proveedores		298,044	331,935
Cuentas por pagar compañías relacionadas		1,979,966	(2,778,877)
Anticipos recibidos de clientes		(72,628)	70,501
Provisiones y otras cuentas por pagar		(18,585)	26,757
(Pagos/ usos) beneficios empleados a corto plazo	17	(1,487,431)	(1,023,727)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(391,382)	(170,764)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>1,321,295</u>	<u>2,275,032</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(1,202,603)	(2,451,550)
Bajas/ventas netas de propiedades, planta y equipos	11	870	11,743
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,201,733)</u>	<u>(2,439,807)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		119,562	(164,775)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>120,566</u>	<u>285,341</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año, neto de sobregiros bancarios	6	<u>240,128</u>	<u>120,566</u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 está 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 Modernmar 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 cuales 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 Modernmar 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 Modernmar S.A.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 8 de mayo del 2015.

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 2014 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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y de las nuevas normas e interpretaciones, 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, 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, cuentas por cobrar a 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 cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 prestación 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 del 3.36%. Ver Nota 3 c).

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 recibidas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Propiedades, planta y equipos -

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

La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
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 corresponda.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen 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 0.2% 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 de los gastos administrativos.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: A partir del 2014 se provisionan y registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

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 costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual, 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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 Provisiones y otras cuentas por pagar 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 o prestación del servicio. 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y el costo asociado cuando se ha completado la prestación del servicio, los costos relacionados se acumulan en el rubro "Trabajos en proceso", hasta la culminación 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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 3.36% (2013: 4.5%) 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 S.A. 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 repuestos 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2014	2013
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 90 días/total de cartera)	2.36%	9.00%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

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.

2014	Menos de 1 año
Sobregiros bancarios	283,597
Cuentas por pagar proveedores	1,071,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,591,776
2013	Menos de 1 año
Sobregiros bancarios	229,326
Cuentas por pagar proveedores	773,001
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,585,482

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Sobregiros bancarios	283,597	229,326
Cuentas por pagar a proveedores	1,071,045	773,001
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,591,776	9,585,482
	<u>12,946,418</u>	<u>10,587,809</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(523,725)	(349,892)
Deuda neta	<u>12,422,693</u>	<u>10,237,917</u>
Total patrimonio	<u>10,371,061</u>	<u>7,477,325</u>
Capital total	<u>22,793,754</u>	<u>17,715,242</u>
Ratio de apalancamiento	<u>55%</u>	<u>58%</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	Corriente	
	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	523,725	349,892
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	14,999,737	10,524,228
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,391,031	389,264
Cuentas por cobrar a empleados	8,730	18,041
Total activos financieros	17,923,223	11,281,425
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	283,597	229,326
Cuentas por pagar a proveedores	1,071,045	773,001
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,591,776	9,585,482
Total pasivos financieros	12,946,418	10,587,809

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 activos y pasivos con compañías relacionadas por financiamiento otorgado o recibido, estos saldos se presentan al valor presente de las deudas utilizando una tasa de interés anual del 3,36% que es equivalente a la tasa de interés que el Grupo computa de sus pasivos con bancos y proveedores. Ver Nota 3 c).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	341,166	348,866
Bancos e instituciones financieras	182,559	1,026
	523,725	349,892
Sobregiros bancarios	(283,597)	(229,326)
	240,128	120,566

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2014	2013
Por industrias		
Construcción pesada	3,657,319	3,094,203
Petroleras	5,356,130	3,296,400
Industria marina	754,500	688,503
Cantera	1,320,467	1,377,967
Gubernamentales	840,717	357,040
Construcción	600,846	557,168
Agricultura	519,303	282,844
Otras industrias	<u>2,501,699</u>	<u>1,571,755</u>
	15,550,981	11,225,880
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(551,244)</u>	<u>(701,652)</u>
Total	<u>14,999,737</u>	<u>10,524,228</u>

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

	2014		2013	
Por vencer	<u>10,007,002</u>	<u>64.3%</u>	<u>5,288,772</u>	<u>47%</u>
Vencidas				
Hasta 60 días	4,658,521	30.0%	4,494,850	40%
61 a 90 días	544,369	3.5%	429,694	4%
91 a 360 días	267,778	1.7%	851,719	8%
Más de 360	<u>73,311</u>	<u>0.5%</u>	<u>160,845</u>	<u>1%</u>
	<u>5,543,979</u>	<u>35.7%</u>	<u>5,937,108</u>	<u>53%</u>
	<u>15,550,981</u>	<u>100%</u>	<u>11,225,880</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2014	2013
Saldos al 1 de enero	701,652	499,661
Incrementos	16,413	216,725
Pagos y/o utilizaciones	<u>(166,821)</u>	<u>(14,734)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>551,244</u>	<u>701,652</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. ANTICIPO A PROVEEDORES**

Composición:

	2014	2013
Tecnología Mecánica y Construcciones Tecnomec S.A.	-	59,640
Impordau S.A.	-	26,864
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	18,019	17,131
Otros menores	13,455	25,409
	<u>31,474</u>	<u>129,044</u>

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

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2014	2013
Retenciones en la fuente:		
Año 2011 (1)	-	477,112
Año 2012 (2)	555,542	555,542
Año 2013 (2)	225,807	225,807
Año 2014 (2)	645,122	-
	<u>1,426,471</u>	<u>1,258,461</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (3)	<u>(1,258,461)</u>	<u>(1,032,654)</u>
	<u>168,010</u>	<u>225,807</u>

- (1) En el ejercicio fiscal 2014, la Compañía causó un Impuesto a la Renta de US\$1,017,722 de los cuales se compensaron las retenciones en la fuente del año 2011 por US\$477,112 y la diferencia con las retenciones en la fuente efectuadas durante el 2014.
- (2) En el año 2015 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 las mismas son consideradas con bajas probabilidades de recuperación. En el caso de la devolución dichos valores son reversados con crédito a los resultados de la Compañía.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2014	2013
Saldos al 1 de enero	1,032,654	544,978
Incrementos (Nota 21)	225,807	555,542
Pagos y/o utilizaciones	-	(67,866)
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,258,461</u>	<u>1,032,654</u>

10. TRABAJOS EN PROCESO

	2014	2013
Mano de obra y otros servicios	219,435	282,312
Materiales y repuestos	94,254	132,368
Otros	34,757	59,626
	<u>348,446</u>	<u>474,306</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y ausras	Maquinaria y equipo	Herramientas	Obras en Progreso	Total
Al 1 de enero del 2013							
Costo	2,815,576	4,268,848	175,294	2,771,153	1,892,898	191,857	12,115,526
Depreciación acumulada	(325,455)	(2,339,595)	(137,880)	(1,577,818)	(723,059)	-	(6,274,124)
Valor en libros	2,479,211	1,929,253	46,114	1,193,335	1,169,839	191,857	7,338,097
Movimiento 2013							
Adiciones (1)	614,810	1,440,864	32,586	222,797	140,353	-	2,451,509
Ventas y/o bajas	-	(119,310)	(432)	-	(94,666)	-	(144,608)
Ventas y/o bajas por Depreciación	-	108,898	8,125	-	19,148	-	136,069
Depreciación	(57,475)	(854,727)	(21,919)	(230,439)	(73,272)	-	(1,355,852)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	2,536,546	2,471,317	66,414	1,395,695	1,053,274	191,857	8,417,343
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	3,435,485	6,390,202	207,488	2,992,949	2,008,182	191,857	14,419,163
Depreciación acumulada	(353,940)	(3,118,853)	(141,074)	(1,438,074)	(543,006)	-	(6,000,899)
Valor en libros	2,535,245	3,271,347	66,414	1,554,875	1,465,176	191,857	8,417,343
Movimiento 2014							
Adiciones (2)	640,362	336,720	90,620	94,214	80,687	-	1,202,603
Transferencias	191,857	-	-	-	-	(191,857)	-
Ventas y/o bajas	-	(178,633)	(5,321)	(715)	(8,793)	-	(193,682)
Ventas y/o bajas por Depreciación	-	181,832	2,661	373	7,946	-	192,812
Depreciación	(75,784)	(890,600)	(33,317)	(215,313)	(186,828)	-	(1,401,842)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	3,089,313	2,920,576	80,957	1,374,234	1,448,287	-	8,314,104
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	4,166,704	5,748,269	252,587	3,087,448	2,077,076	-	15,428,084
Depreciación acumulada	(375,724)	(3,827,593)	(171,630)	(1,813,214)	(618,818)	-	(7,215,980)
Valor en libros	3,089,313	1,920,676	80,957	1,274,234	1,458,257	-	8,314,104

(1) 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.

(2) Incluye principalmente: i) ampliación del Taller en la agencia de Coca por aproximadamente US\$577,822; y, ii) compra de vehículos (camionetas) por aproximadamente US\$327,146.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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, y que se amortizan en función de la vigencia de las mismas.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2014	2013
Personas naturales	115,577	163,883
Empresas	955,468	609,118
	<u>1,071,045</u>	<u>773,001</u>

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	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas comunes	2,792	1,936
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)	Accionistas comunes	2,388,239	387,328
		<u>2,391,031</u>	<u>389,264</u>
<u>Cuentas por pagar - Corriente</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (2)	Accionistas comunes	11,591,776	9,585,482

- (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 3.36% (2013: 4.5%) puesto que se recuperan hasta en 365 días.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

b) Transacciones:

	2014	2013
Ingresos por servicios de montaje y reparación de maquinarias:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	9,172,746	11,706,730
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	2,974,865	3,702,178
Lubrival S.A.	5,214	4,727
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	4,009	4,487
	<u>12,156,834</u>	<u>15,418,122</u>
Ingresos por comisiones recibidas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Compras de repuestos y servicios:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	5,839,387	5,490,092
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	<u>33,220,382</u>	<u>27,862,435</u>
	<u>39,059,769</u>	<u>33,352,527</u>
Compras de lubricantes:		
Lubrival S.A.	<u>91,108</u>	<u>28,788</u>
Préstamos concedidos:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>2,431,928</u>	<u>403,169</u>
Ingresos financieros:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	<u>17,361</u>	<u>-</u>
Gastos financieros:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	<u>43,689</u>	<u>746,382</u>
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	508,286	736,479
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>70,619</u>	<u>108,094</u>
	<u>578,905</u>	<u>844,573</u>
Otros egresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	746,373	720,748
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>11,869</u>	<u>32,739</u>
	<u>758,244</u>	<u>753,487</u>
Otras operaciones (Venta de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	10,000	23,714
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>9,500</u>	<u>-</u>
	<u>19,500</u>	<u>23,714</u>
Otras operaciones (Compra de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	<u>714</u>	<u>-</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

El personal clave son las gerencias. Percibieron remuneraciones durante el año 2014 de US\$759,235 (2013: US\$546,411). 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 2014 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:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	1,017,722	867,488
Impuesto a la renta diferido	(61,065)	(85,250)
	<u>956,657</u>	<u>782,238</u>

c) Conciliación tributaria-contable

	2014	2013
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	4,529,874	2,609,214
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(679,481)</u>	<u>(391,382)</u>
	3,850,393	2,217,832
Menos - Rentas exentas	(39,636) (1)	(67,866)
Más - Gastos no deducibles (2)	800,148	1,783,914
Más - Participación de trabajadores para generar rentas exentas	<u>15,105</u>	<u>9,245</u>
	4,626,010	3,943,125
Base tributaria	4,626,010	3,943,125
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>1,017,722</u>	<u>867,488</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>426,153</u>	<u>362,444</u>
Impuesto a la renta del año	1,017,722	867,488
Menos - Retenciones en la fuente del año 2011	(477,112)	-
Menos - Retenciones en la fuente del año corriente	<u>(1,185,732)</u>	<u>(1,093,295)</u>
Impuesto por recuperar del año (Véase Nota 8)	<u>(645,122)</u>	<u>(225,807)</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a: i) US\$17,361 por reconocimiento de interés implícito devengado durante el año sobre saldo a compañía relacionada, y ii) US\$22,275 por ajuste de provisión de garantías.
- (2) Corresponde principalmente a: i) US\$43,689 (2013: US\$746,382) de interés implícito devengado durante el año sobre saldo a compañías relacionadas, ii), US\$225,807 (2013: US\$564,520) de reclamos presentados al fisco provisionados con cargo a los resultados del año, iii) US\$103,989 de vacaciones no provisionadas de años anteriores del personal de la Compañía y, iv) US\$244,067 (2013: US\$564,520) de otras provisiones.

d) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que estos no tendrán un impacto significativo en sus operaciones.

e) Impuesto a la renta diferido

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

	2014	2013
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	324,187	262,820
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	14,512	17,632
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(107,157)	(109,975)
	<u>231,542</u>	<u>170,477</u>

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

Al 1 de enero del 2013	85,227
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>85,250</u>
Al 31 de diciembre del 2013	170,477
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>61,065</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>231,542</u>

El impuesto diferido se origina principalmente en: i) provisión de deterioro de cuentas 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	3,850,393	2,217,832
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta causado	847,086	487,923
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:		
Impuesto a la renta del año	109,571	294,315
Tasa efectiva	956,657	782,238
	25%	35%

f) 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 2013 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2014	2013
Provisión de garantías (1)	179,482	201,757
Otras provisiones (2)	553,809	309,742
Otros pasivos	142,480	161,065
	<u>875,771</u>	<u>672,564</u>

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	2014	2013
Saldos al 1 de enero	201,757	264,540
Incrementos	-	-
(Utilizaciones)	(22,275)	(62,783)
Saldos al 31 de diciembre	<u>179,482</u>	<u>201,757</u>

(2) Movimiento de otras provisiones (Ver Nota 22):

	2014	2013
Saldos al 1 de enero	309,742	-
Incrementos	244,067	309,742
Saldos al 31 de diciembre	<u>553,809</u>	<u>309,742</u>

17. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

Beneficios sociales de corto plazo:

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	391,382	170,764	131,814	99,173	523,196	269,937
Incrementos	679,481	391,382	1,830,921	1,056,368	2,510,402	1,447,750
Pagos	(391,382)	(170,764)	(1,487,431)	(1,023,727)	(1,878,813)	(1,194,491)
Al 31 de diciembre	<u>679,481</u>	<u>391,382</u>	<u>475,304</u>	<u>131,814</u>	<u>1,154,785</u>	<u>523,196</u>

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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****Beneficios sociales de largo plazo:**

La composición de la provisión para jubilación patronal es la siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio	1,228,732	1,285,361
Costo laboral por servicios actuales	210,539	65,563
Costos por intereses	59,383	49,149
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	-	(171,341)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,077)	-
Saldo al final	<u>1,484,577</u>	<u>1,228,732</u>

La composición de la provisión para desahucio es la siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio	183,208	153,951
Costo laboral por servicios actuales	16,132	26,406
Costos por intereses	4,596	7,328
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	-	(4,477)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(89,042)	-
Saldo al final	<u>114,894</u>	<u>183,208</u>

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

	2014	2013
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.89%	19.54%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	26	26

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2013	2012
Costo laboral por servicios actuales	210,539	65,563	16,132	26,406	226,671	91,969
Costos por intereses	59,383	49,149	4,596	7,328	63,979	56,477
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	-	(171,341)	-	(4,477)	-	(175,818)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,077)	-	(89,042)	-	(103,119)	-
	<u>255,845</u>	<u>(56,629)</u>	<u>(68,314)</u>	<u>29,257</u>	<u>187,531</u>	<u>(27,372)</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

2014

	Costo de venta de servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	45,559,027	-	-	45,559,027
Remuneraciones y beneficios sociales	4,370,045	49,484	7,132,615	11,552,144
Provisión contrato MARC <Ver Nota 22 ii>	244,067	-	-	244,067
Mantenimientos del taller	-	470	283,376	283,846
Depreciación	-	-	1,404,972	1,404,972
Suministros	-	-	56,399	56,399
Control de contaminación	-	-	872,822	872,822
Combustibles y lubricantes	-	-	318,149	318,149
Seguros	-	24,511	322,575	347,086
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	679,481	-	679,481
Honorarios	-	34,610	1,419	36,029
Impuestos y contribuciones	-	46,475	-	46,475
Viajes	-	351	272,336	272,687
Vigilancia y resguardo	-	77,559	-	77,559
Otros	92,899	376,068	4,518,831	4,987,798
	<u>50,266,038</u>	<u>1,289,009</u>	<u>15,183,494</u>	<u>66,738,541</u>

2013

	Costo de venta de servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	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
Depreciación	-	-	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
Vigilancia y resguardo	-	58,839	-	58,839
Otros	90,923	367,252	4,791,199	5,249,374
	<u>44,203,512</u>	<u>938,398</u>	<u>14,557,965</u>	<u>59,699,875</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2014	2013
Ingresos financieros		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	6,392	102,074
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas (1)	17,361	-
Otros intereses y comisiones ganadas	6,840	428
	<u>30,593</u>	<u>102,502</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas (1)	(43,689)	(746,382)
Otros intereses y comisiones	(1,831)	(3,804)
	<u>(45,520)</u>	<u>(750,186)</u>

(1) Ver Nota 14.

21. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	2014	2013
Otros ingresos:		
Comisiones recibidas (1)	2,000,000	2,000,000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados	-	67,866
Otros menores	541,671 (2)	169,100
	<u>2,541,671</u>	<u>2,236,966</u>
Otros egresos:		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (Nota 9)	(225,807)	(555,542)
Otros menores	(95,148)	(81,182)
	<u>(320,955)</u>	<u>(636,724)</u>

(1) Ver Nota 22.

(2) Corresponde principalmente a: i) ingresos por venta de vehículos por US\$46,800; ii) valores asumidos por Caterpillar por notas de crédito emitidas a favor de clientes por US\$130,063; iii) devolución por pago en exceso en matriculación vehicular y pago indebido por impuesto ambiental de los años 2012 y 2013 por aproximadamente US\$41,318.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$32,249,583 (2013: US\$26,857,630), 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 2014, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por US\$2,000,000 (2013: US\$2,000,000) 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 2014, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por aproximadamente US\$2,308,000 (2013: US\$2,250,000) que se presentan en el rubro Ingresos netos de impuestos y costos por aproximadamente US\$1,200,000 (2013: US\$1,288,000); incluye provisión por costos de repuestos aún no utilizados por aproximadamente US\$244,000 (2013: US\$310,000)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

