



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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

## **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, 3 de mayo del 2016

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 2015 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, 3 de mayo del 2016

*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 2015 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, Valores y Seguros: 011

*Sandra Vargas L.*

Sandra Vargas L.  
Socia

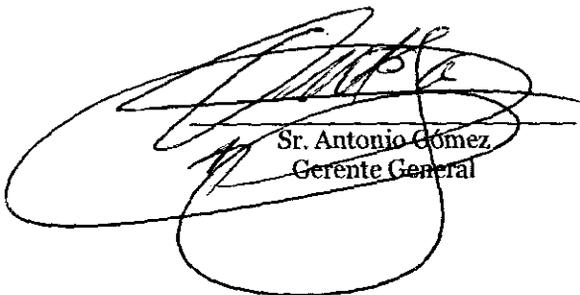
No. de Licencia Profesional: 10489

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	343,926	523,725
Cuentas por cobrar a clientes	7	15,491,305	14,999,737
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	1,986,603	2,391,031
Cuentas por cobrar a empleados		1,421	8,730
Impuestos por recuperar	9	627,370	168,010
Anticipos a proveedores	8	82,090	31,474
Trabajos en proceso	10	531,508	348,446
Otros activos		<u>196,705</u>	<u>221,305</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>19,260,929</u>	<u>18,692,458</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	11	7,793,295	8,214,104
Otros activos - Depósitos en garantía		5,102	4,850
Impuesto a la renta diferido	15	-	<u>231,542</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>7,798,397</u>	<u>8,450,496</u>
<b>Total activos</b>		<u>27,059,326</u>	<u>27,142,954</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.**

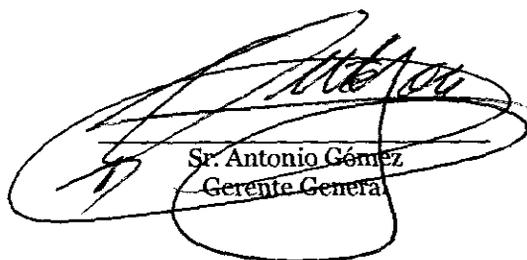
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	6	215,234	283,597
Cuentas por pagar a proveedores	13	769,826	1,071,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	9,549,229	11,591,776
Anticipos recibidos de clientes		384,732	195,448
Beneficios sociales a empleados	17	926,378	1,154,785
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	847,296	875,771
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>12,692,696</b>	<b>15,172,422</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales a empleados	17	3,370,921	1,599,471
Impuesto diferido	15	18,519	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,389,440</b>	<b>1,599,471</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>16,082,136</b>	<b>16,771,893</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	900,000	900,000
Reservas		8,207,093	5,313,357
Resultados acumulados		1,870,097	4,157,704
<b>Total patrimonio</b>		<b>10,977,190</b>	<b>10,371,061</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>27,059,326</b>	<b>27,142,954</b>

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

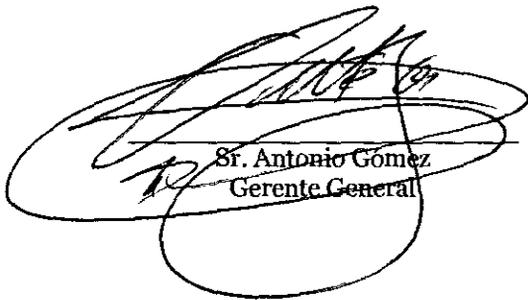
  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

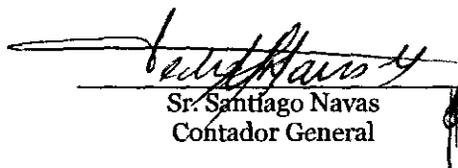
**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Ingreso por ventas de repuestos y prestación de servicios		57,191,966	68,383,145
Costo de venta de productos vendidos y servicios prestados	19	<u>(41,483,056)</u>	<u>(50,266,038)</u>
Utilidad bruta		15,708,911	18,117,107
Gastos de administración	19	(3,212,423)	(1,289,009)
Gastos de venta	19	(12,530,540)	(15,183,494)
Otros ingresos	21	3,431,083	2,541,671
Otros egresos	21	<u>(690,488)</u>	<u>(320,955)</u>
Utilidad operativa		2,706,542	3,865,320
Gastos financieros	20	(2,238)	(45,520)
Ingresos financieros	20	51,737	30,593
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,756,041</u>	<u>3,850,393</u>
Impuesto a la renta	15	<u>(1,121,694)</u>	<u>(956,657)</u>
Utilidad neta del año		1,634,347	2,893,736
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	17	<u>(1,028,218)</u>	-
Resultado integral del año		<u><u>606,129</u></u>	<u><u>2,893,736</u></u>

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

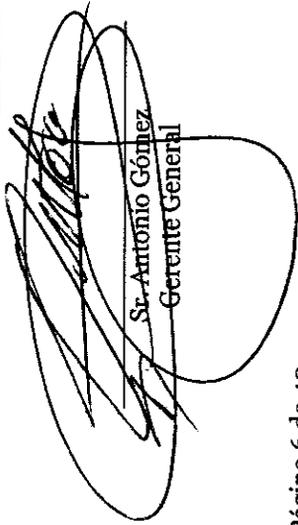
**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Facultativa	Legal	Por aplicación inicial de NIIF	
Saldos al 1 de enero del 2014	900,000	3,451,295	426,467	1,263,968	7,477,325
Resolución de la Junta de Accionistas de febrero del 2014:					
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	1,412,062	23,533	-	(1,435,595)
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	10,371,061
Resolución de la Junta de Accionistas de marzo del 2015:					
Apropiación para reserva facultativa	-	2,893,736	-	-	(2,893,736)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,634,347
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(1,028,218)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	900,000	7,757,093	450,000	1,263,968	10,977,190

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



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



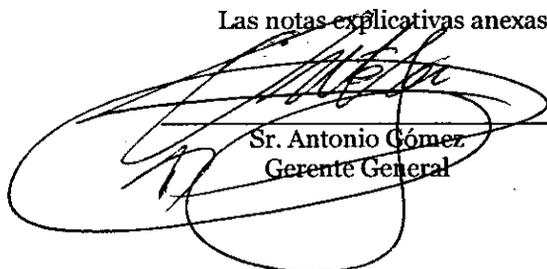
Sr. Santiago Navas  
Contador General

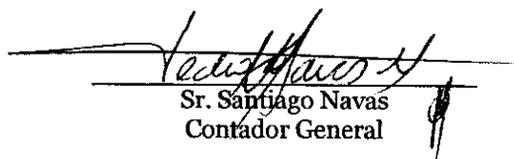
**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,756,041	3,850,393
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	7	1,300,000	16,413
Provisión para deterioro de impuestos por recuperar	9	668,845	225,807
Depreciación de propiedades y equipos	11	1,227,354	1,404,972
Interés sobre préstamos a compañías relacionadas	20	(43,689)	26,328
Provisión de garantías, neto	16	(58,802)	(22,275)
Provisión para beneficios sociales a corto plazo	17	1,114,898	1,830,921
Provisión participación de los trabajadores en las utilidades	17	486,360	679,481
Provisión jubilación patronal y desahucio	17	743,232	187,531
Otras provisiones		54,098	244,067
		<u>8,248,337</u>	<u>8,443,638</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		(1,791,568)	(4,491,922)
Anticipos a proveedores		(50,616)	97,570
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		404,428	(2,001,767)
Impuestos por recuperar		(1,128,205)	(1,185,732)
Cuentas por cobrar a empleados		7,309	9,311
Trabajos en proceso		(183,062)	125,860
Otros activos		24,348	16,353
Cuentas por pagar proveedores		(301,219)	298,044
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(2,042,547)	1,979,966
Anticipos recibidos de clientes		189,284	(72,628)
Provisiones y otras cuentas por pagar		(851,716)	(18,585)
(Pagos/usos) beneficios empleados a corto plazo	17	(1,150,184)	(1,487,431)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(679,481)	(391,382)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>695,108</u>	<u>1,321,295</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(822,396)	(1,202,603)
Bajas/ventas netas de propiedades, planta y equipos	11	15,851	870
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(806,545)</u>	<u>(1,201,733)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		(111,436)	119,562
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		240,128	120,566
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año, neta de sobregiros bancarios		<u>128,692</u>	<u>240,128</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 2015 (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 Modermar, 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 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 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 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.

##### Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir disminuyendo progresivamente en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones comerciales tales como: reducción en las ventas de repuestos y servicios, y por tanto, en la rentabilidad de la Compañía. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: optimización de costos, gastos administrativos y de ventas, lo que permitirá a la Compañía afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

#### Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 29 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **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 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico 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.

Al 31 de diciembre del 2015, 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.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
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 2018

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

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 2015 y 2014, 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.

###### 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

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 120 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.
- ii) 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 medían hasta el cierre del 2014 al costo amortizado, el cual se calculaba reconociendo un interés implícito del 3.36%.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Ver Nota 3 c). A partir del 2015 se registran al valor nominal que es similar a su costo amortizado pues no devenga intereses y se liquidan en el corto 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 recibidas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos flujos de efectivo del activo 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 a su valor nominal 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 y equipos -**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

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

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 2015 y 2014 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 y equipos) -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades 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).

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades 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.

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.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.10 Beneficios a los empleados -

##### Beneficios corrientes

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: Se provisionan y registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

##### Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, aplicando el método del 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 6.31% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 a un 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.

##### 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

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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) *Provisión por 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.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) *Vida útil de las propiedades y equipos*

La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

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

El interés implícito de los pasivos financieros aplicado a préstamos recibidos de compañías relacionadas se calculaba tomando como base la tasa anual del 3.36% 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. El interés implícito se registró por las transacciones vigentes al cierre del 2014, pues las del 2015 se liquidan en el corto plazo.

(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 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 2015 (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".

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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:

	2015	2014
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	14.57%	1.09%
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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Sobregiros bancarios	215,234
Cuentas por pagar proveedores	769,826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,549,229
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2014</u>	
Sobregiros bancarios	283,597
Cuentas por pagar proveedores	1,071,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,591,776

**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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros bancarios	215,234	283,597
Cuentas por pagar a proveedores	769,826	1,071,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,549,229	11,591,776
	<u>10,534,289</u>	<u>12,946,418</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(343,926)	(523,725)
Deuda neta	<u>10,190,363</u>	<u>12,422,693</u>
Total patrimonio	<u>10,977,190</u>	<u>10,371,061</u>
Capital total	<u>21,167,553</u>	<u>22,793,754</u>
Ratio de apalancamiento	<u>48%</u>	<u>55%</u>

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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	
	2015	2014
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	343,926	523,725
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	15,491,305	14,999,737
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,986,603	2,391,031
Cuentas por cobrar a empleados	1,421	8,730
<b>Total activos financieros</b>	<u>17,823,255</u>	<u>17,923,223</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Sobregiros bancarios	215,234	283,597
Cuentas por pagar a proveedores	769,826	1,071,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,549,229	11,591,776
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>10,534,289</u>	<u>12,946,418</u>

##### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidados en el corto plazo. En lo que respecta a pasivos con compañías relacionadas por financiamiento recibido, estos saldos hasta el cierre del 2014 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 proveedores y bancos. Ver Nota 3 c). Durante el año 2015 todos los financiamientos se liquidan en el corto plazo.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	343,666	341,166
Bancos e instituciones financieras	260	182,559
	<u>343,926</u>	<u>523,725</u>
Sobregiros bancarios	<u>(215,234)</u>	<u>(283,597)</u>
	<u>128,692</u>	<u>240,128</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición por industrias:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Construcción pesada	2,984,933	3,657,319
Petroleras	6,451,763	5,356,130
Industria marina	933,590	754,500
Cantera	1,108,505	1,320,467
Gubernamentales	2,594,143	840,717
Construcción	795,325	600,846
Agricultura	491,805	519,303
Otras industrias	<u>1,979,395</u>	<u>2,501,699</u>
	17,339,458	15,550,981
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1,848,154)</u>	<u>(551,244)</u>
Total	<u><u>15,491,305</u></u>	<u><u>14,999,737</u></u>

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>6,865,944</u>	<u>39.6%</u>	<u>10,007,002</u>	<u>64.3%</u>
<u>Yengidas</u>				
Hasta 60 días	4,762,816	27.5%	4,658,521	30.0%
61 a 90 días	1,801,844	10.4%	544,369	3.5%
91 a 360 días	3,855,815	22.2%	267,778	1.7%
Más de 360	<u>53,039</u>	<u>0.3%</u>	<u>73,311</u>	<u>0.5%</u>
	<u>10,473,514</u>	<u>60.4%</u>	<u>5,543,979</u>	<u>35.7%</u>
	<u><u>17,339,458</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>15,550,981</u></u>	<u><u>100%</u></u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	551,244	701,652
Incrementos (Nota 19)	1,300,000	16,413
Pagos y/o utilizaciones	<u>(3,090)</u>	<u>(166,821)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,848,154</u></u>	<u><u>551,244</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**8. ANTICIPO A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Liproten S.A.	52,800	-
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	15,769	18,019
David Ayala	8,750	-
Otros menores	4,771	13,455
	<u>82,090</u>	<u>31,474</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**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente:		
Año 2012 (1)	-	555,542
Año 2013 (1)	-	225,807
Año 2014 (2)	554,838	645,122
Año 2015 (2)	943,462	-
	1,498,300	1,426,471
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (3)	(894,652)	(1,258,461)
	603,648	168,010
Reclamo al Servicio de Rentas Internas (SRI) (4)	23,722	-
	<u>627,370</u>	<u>168,010</u>

- (1) En el ejercicio fiscal 2015, la Compañía causó un Impuesto a la Renta de US\$871,633, de los cuales se compensaron las retenciones en la fuente del año 2012 por US\$555,542, del año 2013 por US\$225,807 y del año 2014 por US\$90,284.
- (2) En el año 2016 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.
- (4) Corresponde a reclamo al SRI por pago indebido del impuesto al valor agregado de diciembre del 2015 por US\$23,722.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	1,258,461	1,032,654
Incrementos (Nota 21)	668,845	225,807
Pagos y/o utilizaciones	(1,032,654) (1)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>894,652</u>	<u>1,258,461</u>

(1) Corresponde al reverso de provisión de retenciones en la fuente año 2011 y 2012. Ver Nota 21.

**10. TRABAJOS EN PROCESO**

	2015	2014
Mano de obra y otros servicios	89,446	219,435
Materiales y repuestos	420,173	94,254
Otros	21,889	34,757
	<u>531,508</u>	<u>348,446</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Herramientas	Obras en Progreso	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>							
Costo	3,430,485	5,590,302	207,488	3,093,040	2,005,181	101,857	14,410,103
Depreciación acumulada	(393,240)	(3,118,893)	(141,024)	(5,203,273)	(683,950)	-	(6,001,110)
Valor en libros	3,036,345	2,471,377	60,414	1,395,275	1,032,275	191,857	8,417,344
<b>Movimiento 2014</b>							
Adiciones (1)	640,362	336,720	50,620	94,214	80,687	-	1,202,603
Transferencias	191,857	-	-	-	-	(101,857)	-
Ventas y/o bajas	-	(178,683)	(5,521)	(715)	(8,793)	-	(193,682)
Depreciación de ventas/bajas	-	181,882	2,661	373	7,046	-	192,812
Depreciación	(28,254)	(800,600)	(31,217)	(216,513)	(186,868)	-	(1,303,452)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	3,939,950	1,920,676	80,957	1,274,234	948,257	-	8,214,104
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo	4,262,704	5,748,269	252,587	3,087,448	2,077,075	-	15,428,083
Depreciación acumulada	(273,224)	(3,827,593)	(171,530)	(1,813,214)	(1,128,818)	-	(7,213,979)
Valor en libros	3,989,980	1,920,676	80,957	1,274,234	948,257	-	8,214,104
<b>Movimiento 2015</b>							
Adiciones (2)	244,883	-	28,307	463,253	83,863	-	822,396
Ventas y/o bajas	-	(96,200)	(16,446)	-	(4,566)	-	(117,211)
Depreciación de ventas/bajas	-	96,200	4,428	-	733	-	101,360
Depreciación	(82,390)	(693,805)	(35,922)	(230,676)	(194,552)	-	(1,237,345)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	4,152,464	1,226,871	61,413	1,518,811	833,735	-	7,793,294
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	4,507,587	5,652,069	264,538	3,552,701	2,156,372	-	16,113,267
Depreciación acumulada	(355,123)	(4,425,199)	(203,124)	(2,033,890)	(1,323,637)	-	(8,339,273)
Valor en libros	4,152,464	1,226,871	61,413	1,518,811	833,735	-	7,793,294

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

(2) Incluye principalmente: i) ampliación del Taller en la agencia de Coca por US\$161,598; ii) compra de rebobinadora de extractores por US\$130,953; iii) compra de balanceadora por US\$68,465; y iv) compra de equipos y otros US\$24,541.

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 2015  
(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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales		
Personas naturales	109,602	115,577
Empresas	<u>659,917</u>	<u>955,468</u>
	769,519	1,071,045
Proveedores del exterior	<u>307</u>	-
	<u><u>769,826</u></u>	<u><u>1,071,045</u></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) o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**a) Saldos:**

	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas comunes	2,793	2,792
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)	Accionistas comunes	1,983,810	2,388,239
		<u>1,986,603</u>	<u>2,391,031</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (2)	Accionistas comunes	<u>9,549,229</u>	<u>11,591,776</u>

- (1) Corresponde a saldos por servicios prestados de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias. Hasta el año 2014, se establecía un interés implícito a una tasa anual del 3.36%. En el año 2015 no se calcula interés implícito debido a que todo estos saldos se liquidan en el corto plazo.
- (2) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos y por préstamos temporales para capital de trabajo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Transacciones:**

	2015	2014
<b>Ingresos por servicios de montaje y reparación de maquinarias:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	8,203,706	9,172,746
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1,997,043	2,974,865
Lubrival S.A.	9,308	5,214
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	6,430	4,009
	<u>10,216,487</u>	<u>12,156,834</u>
<b>Ingresos por comisiones recibidas:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
<b>Compras de repuestos y servicios:</b>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	4,339,938	5,839,387
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	28,131,198	33,220,382
	<u>32,471,136</u>	<u>39,059,769</u>
<b>Compras de lubricantes:</b>		
Lubrival S.A.	<u>12,289</u>	<u>91,108</u>
<b>Préstamos concedidos:</b>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1,983,810	2,431,928
Talleres y Servicios S.A.	2,793	-
	<u>1,986,603</u>	<u>2,431,928</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	<u>43,689</u>	<u>17,361</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	<u>-</u>	<u>43,689</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	582,052	508,286
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	89,097	70,619
	<u>671,149</u>	<u>578,905</u>
<b>Otros egresos:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	590,585	746,375
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	7,052	11,869
	<u>597,637</u>	<u>758,244</u>
<b>Otras operaciones (Venta de Activo Fijo):</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	2	10,000
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	4	9,500
	<u>6</u>	<u>19,500</u>
<b>Otras operaciones (Compra de Activo Fijo):</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	354,099	714
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1,553	-
	<u>355,652</u>	<u>714</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

El personal clave son las gerencias. Percibieron remuneraciones durante el año 2015 de US\$648,785 (2014: US\$759,235). 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 2013 al 2015 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	871,633	1,017,722
Impuesto a la renta diferido	<u>250,061</u>	<u>(61,065)</u>
	<u><u>1,121,694</u></u>	<u><u>956,657</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Conciliación tributaria-contable**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	3,242,401	4,529,874
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(486,360)</u>	<u>(679,481)</u>
	2,756,041	3,850,393
Menos - Rentas exentas	-	(39,636)
Más - Gastos no deducibles (1)	1,964,947	800,148
Menos - Deducciones Adicionales (2)	(1,076,343)	-
Más - Participación de trabajadores para generar rentas exentas	161,451	15,105
Más - Otras diferencias temporarias (3)	<u>155,873</u>	<u>-</u>
Base tributaria	3,961,969	4,626,010
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	871,633	1,017,722
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>481,796</u>	<u>426,153</u>
Impuesto a la renta del año	871,633	1,017,722
Menos - Retenciones en la fuente del año 2012	(555,542)	(477,112)
Menos - Retenciones en la fuente del año 2013	(225,807)	-
Menos - Retenciones en la fuente del año 2014	(90,284)	-
Menos - Retenciones en la fuente del año corriente	<u>(943,461)</u>	<u>(1,185,732)</u>
Impuesto por recuperar del año ( Véase Nota 9 )	<u>(943,461)</u>	<u>(645,122)</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) US\$1,130,647 por exceso en provisión de cuentas incobrables, ii) US\$668,845 de reclamos presentados al fisco provisionados con cargo a los resultados del año, iii) US\$16,639 por bonificación aplicable a reclamos futuros y, iv) US\$148,816 (2014: US\$244,067) de otras provisiones. Adicionalmente, en el año 2014 incluía US\$103,989 de vacaciones no provisionadas de años anteriores del personal de la Compañía.
- (2) Corresponde a: i) US\$1,032,654 por reverso de provisión de retenciones en la fuente año 2011 y 2012, y ii) US\$43,689 por reconocimiento de interés implícito devengado durante el año sobre saldo a compañías relacionadas.
- (3) Corresponde a: i) US\$143,065 por provisión de Jubilación Patronal (empleados con antigüedad menor a 10 años) y ii) US\$12,807 por depreciación anual de activos fijos revaluados.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) **Impuesto a la renta diferido**

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

	2015	2014
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	72,883	324,187
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	12,937	14,512
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(104,339)	(107,157)
	<u>(18,519)</u>	<u>231,542</u>

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

Al 1 de enero del 2014	170,477
Cargo a resultados por impuestos diferidos	61,065
Al 31 de diciembre del 2014	<u>231,542</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(250,061)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(18,519)</u>

El impuesto diferido se origina principalmente en: i) diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones de los edificios e instalaciones y el costo de estos activos bajo el tratamiento tributario y, ii) provisiones de jubilación patronal.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	2,756,041	3,850,393
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>606,329</u>	<u>847,086</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	515,365	109,571
Impuesto a la renta del año	<u>1,121,694</u>	<u>956,657</u>
Tasa efectiva	<u>41%</u>	<u>25%</u>

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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 domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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 estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

#### 16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión de garantías (1)	120,680	179,482
Otras provisiones (2)	607,907	553,809
Otros pasivos	118,709	142,480
	<u>847,296</u>	<u>875,771</u>

##### (1) Movimiento de la provisión de garantías:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	179,482	201,757
Pago y/o utilizaciones	(58,802)	(22,275)
Saldos al 31 de diciembre	<u>120,680</u>	<u>179,482</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	553,809	309,742
Incrementos	54,098	244,067
Saldos al 31 de diciembre	<u>607,907</u>	<u>553,809</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

a) Beneficios sociales corrientes:

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	679,481	391,382	475,304	131,814	1,154,785	523,196
Incrementos	486,360	679,481	1,114,898	1,830,921	1,601,258	2,510,402
Pagos	(679,481)	(391,382)	(1,150,184)	(1,487,431)	(1,829,665)	(1,878,813)
Al 31 de diciembre	<u>486,360</u>	<u>679,481</u>	<u>440,018</u>	<u>475,304</u>	<u>926,378</u>	<u>1,154,785</u>

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

b) Beneficios sociales no corrientes:

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

	2015	2014
Saldo al inicio	1,484,577	1,228,732
Costo laboral por servicios actuales	267,925	210,539
Costos por intereses	121,869	59,383
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(14,077)
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencias	985,698	-
Saldo al final	<u>2,860,069</u>	<u>1,484,577</u>

La composición de la provisión para desahucio es la siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio	114,894	183,208
Costo laboral por servicios actuales	269,914	16,132
Costos por intereses	7,250	4,596
Costos por servicios pasados	76,274	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(89,042)
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencias	42,520	-
Saldo al final	<u>510,852</u>	<u>114,894</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3%	2.40%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	10.89%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	28	26

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuales	267,925	210,539	269,914	16,132	537,839	226,671
Costos por intereses	121,869	59,383	7,250	4,596	129,119	63,979
Costos por servicios pasados	-	-	76,274	-	76,274	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(14,077)	-	(89,042)	-	(103,119)
	<u>389,794</u>	<u>255,845</u>	<u>353,438</u>	<u>(68,314)</u>	<u>743,232</u>	<u>187,531</u>

**c) Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación	Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	192,433	48,673
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(171,853)	(42,961)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-8%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	197,973	50,082
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(177,880)	(44,459)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-9%
<b>Tasa de mortalidad</b>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(82,844)	(14,797)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	82,053	14,656
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

**19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

2015

	Costo de venta de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	37,442,460	-	-	37,442,460
Remuneraciones y beneficios sociales	3,893,181	341,069	6,355,033	10,589,283
Provisión contrato MARC <Ver Nota 22 ii>	54,098	-	-	54,098
Mantenimientos del taller	-	410	447,226	447,635
Depreciación	-	2,261	1,225,094	1,227,354
Suministros	-	-	50,133	50,133
Control de contaminación	-	-	622,192	622,192
Combustibles y lubricantes	-	-	270,612	270,612
Seguros	-	18,387	325,805	344,192
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	486,360	-	486,360
Provisión de deterioro de clientes	-	1,300,000	-	1,300,000
Honorarios	-	28,492	32,266	60,758
Impuestos y contribuciones	-	105,423	-	105,423
Viajes	-	-	253,409	253,409
Vigilancia y resguardo	-	199	112,496	112,695
Otros	93,317	929,823	2,836,274	3,859,414
	<u>41,483,056</u>	<u>3,212,423</u>	<u>12,530,540</u>	<u>57,226,019</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2014

	Costo de venta de productos vendidos y 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
Provisión de deterioro de clientes	-	16,413	-	16,413
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	359,655	4,518,831	4,971,385
	<u>50,266,038</u>	<u>1,289,009</u>	<u>15,183,494</u>	<u>66,738,541</u>

**20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS**

Composición:

	2015	2014
<u>Ingresos financieros</u>		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	659	6,392
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas (1)	43,689	17,361
Otros intereses y comisiones ganadas	7,389	6,840
	<u>51,737</u>	<u>30,593</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas (1)	-	(43,689)
Otros intereses y comisiones	(2,238)	(1,831)
	<u>(2,238)</u>	<u>(45,520)</u>

(1) Ver Nota 14.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**21. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS**

Composición:

	2015	2014
<b>Otros ingresos:</b>		
Comisiones recibidas (1)	2,000,000	2,000,000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados (Nota 9)	1,032,654	-
Otros menores (2)	398,429	541,671
	<u>3,431,083</u>	<u>2,541,671</u>
<b>Otros egresos:</b>		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (Nota 9)	(668,845)	(225,807)
Otros menores	(21,643)	(95,148)
	<u>(690,488)</u>	<u>(320,955)</u>

(1) Ver Nota 22.

(2) Corresponde principalmente a: i) ingresos por venta de activo fijo por US\$46,250; ii) US\$43,689 por reconocimiento de interés implícito devengado durante el año sobre saldo a compañías relacionadas; y iii) devolución por pago en exceso en matriculación vehicular y pago indebido por impuesto ambiental de los años 2012 y 2013 por aproximadamente US\$20,865 (2014: US\$41,318). Adicionalmente, en el año 2014 incluía valores asumidos por Caterpillar por notas de crédito emitidas a favor de clientes por US\$130,063.

**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 2015, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$27,433,270 (2014: US\$32,249,583), 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 2015, la Compañía reconoció ingresos por comisiones

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

recibidas por US\$2,000,000 (2014: 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 2015, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por aproximadamente US\$741,800 (2014: US\$2,308,000) que se presentan en el rubro Ingresos netos de impuestos y costos por US\$312,439 (2014: US\$1,200,000); incluye provisión por costos de repuestos aún no utilizados por US\$54,098 (2014: US\$244,000).

#### **23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.