



TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 la Junta de Directorio y Accionistas de

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.

Guayaquil, 19 de mayo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
Guayaquil, 19 de mayo del 2017

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.



Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
Guayaquil, 19 de mayo del 2017

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

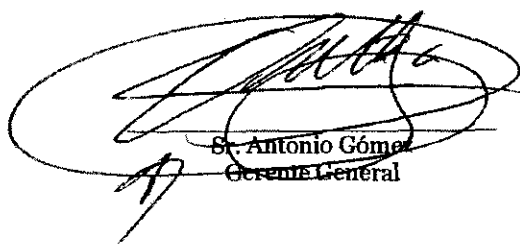
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

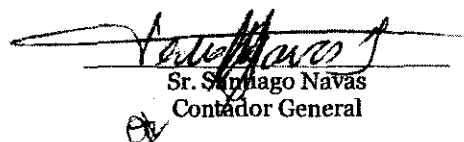
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	844,160	343,926	523,725
Cuentas por cobrar a clientes	7	9,464,754	15,491,305	14,999,737
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	249,662	1,986,603	2,391,031
Cuentas por cobrar a empleados		20,049	1,422	8,730
Impuestos por recuperar	9	134,742	627,370	168,010
Anticipos a proveedores	8	31,025	82,090	31,474
Trabajos en proceso	10	674,190	531,508	348,446
Otros activos	12	178,553	196,705	221,305
Total activos corrientes		11,597,135	19,260,929	18,692,458
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	11	7,469,178	7,793,295	8,214,104
Depósitos en garantía		5,003	5,102	4,850
Impuesto a la renta diferido	15	-	-	231,542
Total activos no corrientes		7,474,181	7,798,397	8,450,496
Total activos		19,071,316	27,059,326	27,142,954

(*) Ver Nota 2.2.

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

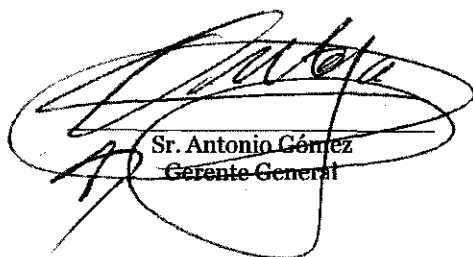
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Pasivos corrientes				
Sobregiros bancarios	6	-	215,234	283,597
Cuentas por pagar a proveedores	13	299,929	769,826	1,071,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	4,067,642	9,549,229	11,591,776
Anticipos recibidos de clientes		278,118	384,733	195,448
Beneficios sociales	17	441,587	926,378	1,154,785
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	552,504	847,296	875,771
Total pasivos corrientes		5,639,780	12,692,696	15,172,422
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales	17	3,664,500	3,856,574	2,755,590
Impuesto diferido	15	35,832	18,519	-
Total pasivos no corrientes		3,700,332	3,875,093	2,755,590
Total pasivos		9,340,112	16,567,789	17,928,012
Patrimonio				
Capital social	18	900,000	900,000	900,000
Reservas		8,207,093	8,207,093	5,313,357
Resultados acumulados		624,111	1,384,444	3,001,585
Total patrimonio		9,731,204	10,491,537	9,214,942
Total pasivos y patrimonio		19,071,316	27,059,326	27,142,954

(*) Ver Nota 2.2.

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

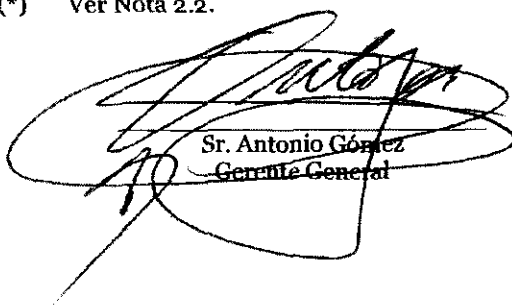
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

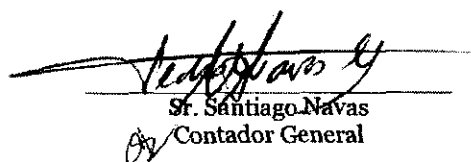
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Ingreso por ventas de repuestos y prestación de servicios		39,324,636	57,191,966
Costo de venta de productos vendidos y servicios prestados	19	(27,261,869)	(41,483,055)
Utilidad bruta		12,062,767	15,708,911
Gastos de administración	19	(3,215,897)	(3,097,653)
Gastos de venta	19	(11,174,144)	(12,530,540)
Otros ingresos	21	2,825,252	3,431,083
Otros egresos	21	(1,051,133)	(690,488)
(Pérdida) / Utilidad operativa		(553,155)	2,821,313
Gastos financieros	20	(2,357)	(2,238)
Ingresos financieros	20	150,700	51,737
Utilidad antes de impuesto a la renta		(404,812)	2,870,812
Impuesto a la renta	15	(634,011)	(1,121,694)
(Pérdida) / Utilidad neta del año		(1,038,823)	1,749,118
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	17	853,491	(472,523)
Resultado integral del año		(185,332)	1,276,595

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

(*) Ver Nota 2.2.


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

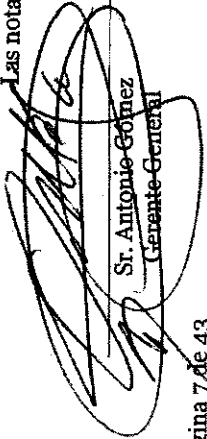

Sr. Santiago Navas
Contador General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas			Resultados acumulados		Total
	Capital social	Facultativa	Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	900,000	4,863,357	450,000	1,263,968	2,893,736	10,371,061
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	(1,156,119)	(1,156,119)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	900,000	4,863,357	450,000	1,263,968	1,737,617	9,214,942
Resolución de la Junta de Accionistas de 9 de marzo del 2015:						
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	2,893,736	-	-	(2,893,736)	-
Utilidad neta del año reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	1,749,118	1,749,118
Otros resultados integrales reestructurados (Nota 2.2)	-	-	-	-	(472,523)	(472,523)
Saldos al 31 de diciembre del 2015, reestructurados	900,000	7,757,093	450,000	1,263,968	120,476	10,491,537
Resolución de la Junta de Accionistas de 18 de julio del 2016:						
Dividendos declarados	-	-	-	-	(575,001)	(575,001)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(1,038,823)	(1,038,823)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	853,491	853,491
Saldos al 31 de diciembre del 2016	900,000	7,757,093	450,000	1,263,968	(639,857)	9,731,204

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

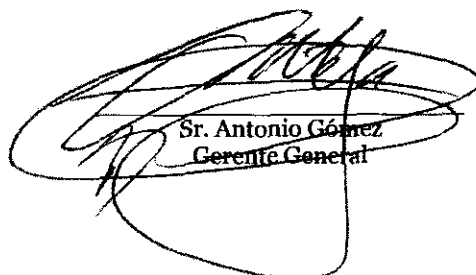
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

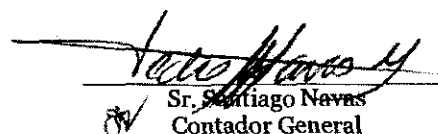
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(404,812)	2,870,812
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	7	2,062,094	1,300,000
Provisión para deterioro de impuestos por recuperar	9	972,258	668,845
Depreciación de propiedades y equipos	11	1,146,487	1,227,354
Interés sobre préstamos a compañías relacionadas		-	(43,689)
Provisión de garantías, neto	16	(60,567)	(58,802)
Provisión para beneficios sociales a corto plazo	17	997,198	1,114,898
Provisión participación de los trabajadores en las utilidades	17	-	486,360
Provisión jubilación patronal y desahucio	17	661,417	628,461
Otras provisiones	16	(220,030)	54,098
		5,154,045	8,248,337
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		3,964,457	(1,791,568)
Anticipos a proveedores		51,065	(50,616)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,736,941	404,428
Impuestos por recuperar		(479,630)	(1,128,205)
Cuentas por cobrar a empleados		(18,627)	7,309
Trabajos en proceso		(142,682)	(183,062)
Otros activos		18,251	24,350
Cuentas por pagar proveedores		(469,897)	(301,219)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(5,481,587)	(2,042,547)
Anticipos recibidos de clientes		(106,614)	189,284
Provisiones y otras cuentas por pagar		(14,195)	19,916
(Pagos/usos) beneficios empleados a corto plazo	17	(995,629)	(1,350,184)
		3,215,898	2,246,223
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(486,360)	(679,481)
Pago de impuesto a la renta		(616,608)	(871,633)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>2,112,840</u>	<u>695,109</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(879,037)	(822,396)
Bajas/ventas netas de propiedades, planta y equipos	11	56,666	15,851
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(822,371)</u>	<u>(806,545)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos declarados y pagados		(575,001)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(575,001)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		715,468	(111,436)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		128,692	240,128
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año, neta de sobregiros bancarios	6	<u>844,160</u>	<u>128,692</u>

(*) Ver Nota 2.2.

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 2016 (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 Modernmar, 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.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 19 de mayo del 2017 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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 2016, 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 9	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
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, 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 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del 2015 como se detalla a continuación:

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post- empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldo reportado previamente al 1 de enero del 2015	1,484,577	14,894	1,599,471	4,857,704
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	813,126	342,993	1,156,119	(1,156,119)
Saldo reestructurados al 1 de enero del 2015	2,297,703	457,887	2,755,590	3,001,585
Saldo reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	2,860,069	510,852	3,370,921	1,870,097
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	813,126	342,993	1,156,119	(1,156,119)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la pérdida neta	41,350	(156,128)	(114,778)	114,771
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre resultados integrales	(482,215)	(73,480)	(555,695)	555,695
Saldo reestructurados al 31 de diciembre del 2015	3,232,330	624,244	3,856,574	1,384,444

	Pérdida neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Pérdida neta y otros resultados integrales previamente reportados	1,634,347	(1,028,218)	606,129
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	114,771	555,695	670,466
Pérdida neta y otros resultados integrales reestructurados del 2015	1,749,118	(472,523)	1,276,595

(1) Incluido en el rubro de Gastos administrativos.

La tasa de descuento anual utilizada en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fue 6.31% y 6.50%, respectivamente, la cual correspondía a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.68% y 4.23%, respectivamente.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Nota 17.

2.3 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 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 2016 y 2015, 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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. Los préstamos se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 1 año.

2.5.3 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 2016 y 2015 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.

2.5.4 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.

2.6 Anticipos a proveedores -

Los 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 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.

2.8 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 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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre del 2016 y 2015 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.

2.9 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).

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 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

2.10 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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 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 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 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 Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a las tasas promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están 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 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 2016
(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 y efecto de liquidaciones anticipadas, se cargan a otros resultados integrales, cuando surgen.

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.

2.12 Provisiones -

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.

2.13 Provisión por garantía -

Se presenta en el rubro Provisiones y otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) 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 (Gastos de ventas).

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Reservas y resultados acumulados -

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) 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.

(d) Provisión por garantías

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(e) 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.3 Riesgo de crédito:

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

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías reales, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La Compañía efectúa sus ventas a 30 días de crédito y mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, y analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basados en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	31.70%	14.57%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

4.4 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 2016 (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 período 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.

	Menos de 1 año
2016	
Cuentas por pagar proveedores	299,929
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,067,642
2015	
Sobregiros bancarios	215,234
Cuentas por pagar proveedores	769,826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,549,229

4.5 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Sobregiros bancarios	-	215,234
Cuentas por pagar a proveedores	299,929	769,826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,067,642	9,549,229
	<u>4,367,571</u>	<u>10,534,289</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(844,160)</u>	<u>(343,926)</u>
Deuda neta	3,523,411	10,190,363
Total patrimonio	<u>9,731,204</u>	<u>10,491,537</u>
Capital total	<u>13,254,615</u>	<u>20,681,900</u>
Ratio de apalancamiento	<u>27%</u>	<u>49%</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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	
	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	844,160	343,926
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	9,464,754	15,491,305
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	249,662	1,986,603
Cuentas por cobrar a empleados	20,048	1,421
Total activos financieros	<u>10,578,624</u>	<u>17,823,255</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	-	215,234
Cuentas por pagar a proveedores	299,929	769,826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,067,642	9,549,229
Total pasivos financieros	<u>4,367,571</u>	<u>10,534,289</u>

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Efectivo en caja	224,166	343,666
Bancos e instituciones financieras	619,994	260
	<u>844,160</u>	<u>343,926</u>
Sobregiros bancarios	-	(215,234)
	<u>844,160</u>	<u>128,692</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición por industrias:

	2016	2015
Construcción pesada	981,843	2,984,933
Petroleras	5,812,440	6,451,763
Industria marina	931,287	933,590
Cantera	2,054,868	1,108,505
Gubernamentales	1,969,396	2,594,143
Construcción	556,868	795,325
Agricultura	331,516	491,805
Otras industrias	736,784	1,979,395
	<u>13,375,002</u>	<u>17,339,459</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(3,910,248)</u>	<u>(1,848,154)</u>
Total	<u>9,464,754</u>	<u>15,491,305</u>

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

	2016		2015	
Por vencer	<u>3,112,575</u>	<u>23.3%</u>	<u>6,865,944</u>	<u>39.6%</u>
Vencidas				
Hasta 60 días	2,667,665	19.9%	4,762,816	27.5%
61 a 90 días	1,006,170	7.5%	1,801,844	10.4%
91 a 360 días	3,519,841	26.3%	3,855,815	22.2%
Más de 360	3,068,751	22.9%	53,039	0.3%
	<u>10,262,427</u>	<u>76.7%</u>	<u>10,473,514</u>	<u>60.4%</u>
	<u>13,375,002</u>	<u>100%</u>	<u>17,339,458</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	1,848,154	551,244
Incrementos (Nota 19)	2,062,094	1,300,000
Pagos y/o utilizaciones	-	(3,090)
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,910,248</u>	<u>1,848,154</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. ANTICIPOS A PROVEEDORES****Composición:**

	2016	2015
Liprotén S.A.	-	52,800
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	-	15,769
David Ayala	-	8,750
RCN Construcciones S.A. RCN	4,221	-
Caterpillar Company Caco	19,877	-
Eis Miami	4,660	-
Otros menores	2,267	4,771
	<u>31,025</u>	<u>82,090</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:**

	2016	2015
Retenciones en la fuente:		
Año 2014	-	554,838
Año 2015 (1)	881,601	943,462
Año 2016 (1)	<u>751,440</u>	<u>-</u>
	1,633,041	1,498,300
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (2)	<u>(1,527,096)</u>	<u>(894,652)</u>
	105,945	603,648
Reclamo al Servicio de Rentas Internas (SRI) (3)	<u>28,797</u>	<u>23,722</u>
	<u>134,742</u>	<u>627,370</u>

- (1) En el año 2017 la Compañía iniciará los trámites para la recuperación de estos valores ante la autoridad tributaria.
- (2) 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.
- (3) Corresponde a reclamo al SRI por pago indebido del impuesto al valor agregado de diciembre del 2016 por US\$28,797.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	894,652	1,258,461
Incrementos (Nota 21)	972,258	668,845
Pagos y/o utilizaciones	<u>(339,814) (1)</u>	<u>(1,032,654)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,527,096</u>	<u>894,652</u>

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

10. TRABAJOS EN PROCESO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mano de obra y otros servicios	208,777	89,446
Materiales y repuestos	451,981	420,173
Otros	<u>13,432</u>	<u>21,889</u>
	<u>674,190</u>	<u>531,508</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinario y equipo	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2015						
Costo	4,402,704	5,745,269	252,587	3,087,448	2,077,076	16,448,084
Depreciación acumulada	(2,372,724)	(3,227,593)	(171,530)	(1,813,214)	(1,128,818)	(9,573,878)
Valor en libros	3,989,980	1,920,676	86,957	1,274,234	948,258	8,217,106
Movimiento 2015						
Adiciones (1)	244,893	-	28,397	455,253	83,863	812,306
Ventas y/o bajas	-	(90,200)	(16,446)	-	(4,556)	(117,201)
Depreciación de ventas/bajas	-	96,200	4,428	-	733	101,360
Depreciación	(82,309)	(651,505)	(35,522)	(220,571)	(733)	(1,091,140)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	4,152,464	1,226,671	61,413	1,518,811	833,736	7,793,295
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	4,507,587	5,492,069	264,538	3,582,701	2,156,372	16,133,267
Depreciación acumulada	(355,153)	(4,235,199)	(201,124)	(3,033,560)	(1,122,572)	(8,948,508)
Valor en libros	4,152,434	1,226,871	61,413	1,518,811	833,735	7,793,295
Movimiento 2016						
Adiciones (2)	739,167	2,950	4,408	112,949	19,562	879,037
Ventas y/o bajas	-	(313,790)	(3,458)	-	(92,649)	(409,897)
Depreciación de ventas/bajas	-	303,793	1,460	-	47,295	352,548
Depreciación	(93,972)	(574,468)	(27,293)	(250,413)	(192,675)	(1,138,811)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,797,629	645,326	36,803	1,379,347	608,867	7,469,972
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	5,246,754	5,341,239	265,940	3,665,551	2,083,386	16,602,869
Depreciación acumulada	(449,080)	(4,695,863)	(220,136)	(3,281,323)	(1,402,519)	(9,948,921)
Valor en libros	4,797,674	645,376	36,803	1,379,347	608,867	7,469,972

(1) 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.

(2) Incluye principalmente: i) ampliación del Taller en la agencia de Coca por US\$526,802 y Quito por \$212,364; ii) compra de borno eléctrico de quemado por US\$78,949; iii) Fabricación de equipos para el área de rebobinado por US\$34,000; y iv) compra de equipos y otros US\$26,920.

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 2016
(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>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales		
Personas naturales	2,055	109,602
Empresas	<u>282,506</u>	<u>659,917</u>
	284,561	769,519
Proveedores del exterior	<u>15,369</u>	<u>307</u>
	<u>299,929</u>	<u>769,826</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas comunes	2,793	2,793
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)	Accionistas comunes	157,719	1,983,810
IIASA Panamá (2)	Accionistas comunes	89,150	-
		<u>249,662</u>	<u>1,986,603</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (3)	Accionistas comunes	<u>4,067,642</u>	<u>9,549,229</u>

- (1) Corresponde a saldos por servicios de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias.
- (2) Corresponde a saldos por servicios prestados de técnicos de talleres.
- (3) 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones:

	2016	2015
Ingresos por servicios de mantenimiento y reparación de maquinarias:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	6,725,553	8,203,706
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1,098,744	1,997,043
Lubrival S.A.	8,663	9,308
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	4,005	6,430
IIASA Panamá	708,792	-
	<u>8,545,758</u>	<u>10,216,487</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.	2,811,388	4,339,938
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	<u>18,275,254</u>	<u>28,131,198</u>
	<u>21,086,642</u>	<u>32,471,136</u>
Compras de lubricantes:		
Lubrival S.A.	<u>-</u>	<u>12,289</u>
Préstamos concedidos:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	157,719	1,983,810
Talleres y Servicios S.A.	2,793	2,793
IIASA Panamá	<u>89,150</u>	<u>-</u>
	<u>249,662</u>	<u>1,986,603</u>
Ingresos financieros:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	<u>-</u>	<u>43,689</u>
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	443,287	582,052
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>104,712</u>	<u>89,097</u>
	<u>547,999</u>	<u>671,149</u>
Otros egresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	517,357	590,585
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>11,665</u>	<u>7,052</u>
	<u>529,021</u>	<u>597,637</u>
Otras operaciones (Venta de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	69,759	2
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1	4
Lubrival S.A.	<u>395</u>	<u>-</u>
	<u>70,155</u>	<u>6</u>
Otras operaciones (Compra de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	75,734	354,099
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>-</u>	<u>1,553</u>
	<u>75,734</u>	<u>355,652</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave son las gerencias. Percibieron remuneraciones durante el año 2016 de US\$568,176 (2015: US\$648,785). Dichas remuneraciones incluyen, sueldos, salarios y remuneraciones variables. No existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2016 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	616,698	871,633
Impuesto a la renta diferido	17,313	250,061
	<u>634,011</u>	<u>1,121,694</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación tributaria-contable

	2016	2015 (*)
Pérdida/utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(404,812)	3,242,401
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(486,360)
	(404,812)	2,756,041
Menos - Rentas exentas	(437)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	3,296,641	1,964,947
Menos - Deducciones Adicionales (2)	(339,047)	(1,076,343)
Más - Participación de trabajadores para generar rentas exentas	-	161,451
Más - Otras diferencias temporarias (3)	250,890	155,873
	2,803,175	3,961,969
Base tributaria	22%	22%
Tasa impositiva	616,698	871,633
Impuesto a la renta causado	417,205	481,796
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	616,698	871,633
Impuesto a la renta del año	-	(555,542)
Menos - Retenciones en la fuente del año 2012	-	(225,807)
Menos - Retenciones en la fuente del año 2013	-	(90,284)
Menos - Retenciones en la fuente del año 2014	-	(943,461)
Menos - Retenciones en la fuente del año 2015	(751,440)	-
Menos - Retenciones en la fuente del año corriente	(134,742)	(943,461)
Impuesto por recuperar del año (Véase Nota 9)		

(*) Cifras no reestructuradas.

- (1) Corresponde principalmente a: i) US\$2,062,094 por exceso en provisión de cuentas incobrables, ii), US\$993,698 de reclamos presentados al fisco provisionados con cargo a los resultados del año; iii) US\$12,808 por la depreciación acumulada por revalúo; y, iv) US\$238,022 de otras provisiones. En el 2015 correspondía 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.
- (2) Corresponde principalmente al reverso de provisión de retenciones en la fuente año 2012 (US\$90,284) y 2013 (US\$225,807). En el 2015 correspondía 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\$238,022 por provisión de Jubilación Patronal (empleados con antigüedad menor a 10 años) y ii) US\$12,807 por depreciación anual de activos fijos revaluados. En el 2015 correspondía 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Impuesto a la renta diferido

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

	2016	2015
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	52,365	72,883
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	13,325	12,937
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(101,522)	(104,339)
	<u>(35,832)</u>	<u>(18,519)</u>

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

Al 1 de enero del 2015	231,542
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(250,061)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(18,519)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,313)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(35,832)</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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015 (*)
Pérdida/utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	(404,812)	2,756,041
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>606,329</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	<u>634,011</u>	<u>515,365</u>
Impuesto a la renta del año	<u>634,011</u>	<u>1,121,694</u>
Tasa efectiva	<u>N/A</u>	<u>41%</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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 2017 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.

De acuerdo a lo expuesto en el párrafo anterior la Compañía solo está obligada a presentar los anexos correspondientes, sin embargo de acuerdo a los resultados del diagnóstico de precios de transferencia realizado en el 2015, que no arrojó ajustes, y considerando que las transacciones del 2016 son similares a las del año anterior, se prevé que este asunto no generará ajustes en el gasto de impuesto a la renta del 2016.

16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Provisión de garantías (1)	60,113	120,680
Otras provisiones (2)	387,877	607,907
Otros pasivos	104,514	118,709
	<u>552,504</u>	<u>847,296</u>

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	120,680	179,482
Pago y/o utilizaciones	(60,567)	(58,802)
Saldos al 31 de diciembre	<u>60,113</u>	<u>120,680</u>

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

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	607,907	553,809
Incrementos/Disminuciones	(220,030)	54,098
Saldos al 31 de diciembre	<u>387,877</u>	<u>607,907</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

Beneficios sociales corrientes:

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	486,360	679,481	440,018	475,304	926,378	1,154,785
Incrementos	-	486,360	997,198	1,114,898	997,198	1,601,258
Pagos	(486,360)	(679,481)	(995,629)	(1,150,184)	(1,481,989)	(1,829,665)
Al 31 de diciembre	-	486,360	441,587	440,018	441,587	926,378

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

Beneficios sociales no corrientes:

Composición:

	Reestructurados (*)		
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	3,028,071	3,232,330	2,297,703
Indemnización por desahucio	636,429	624,244	457,887
	3,664,500	3,856,574	2,755,590

(*) Ver Nota 2.2.

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2016	2015 (1)	2016	2015 (1)	2016	2015 (1)
Saldos al inicio	3,232,330	2,297,702	624,244	457,888	3,856,574	2,755,590
Costos de los servicios del periodo corriente	383,695	330,964	109,574	87,355	493,269	418,319
Costos por intereses	140,930	100,181	27,218	19,963	168,148	120,144
Costos de servicios pasados	-	-	-	89,998	-	89,998
Ganancias / pérdidas actuariales y liquidaciones anticipadas (2)	(728,884)	503,483	(124,607)	(30,960)	(853,491)	472,523
Al 31 de diciembre	3,028,071	3,232,330	636,429	624,244	3,664,500	3,856,574

(1) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(2) Reconocidos en otros resultados integrales.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuales	383,695	330,964	109,574	87,355	493,269	418,319
Costos por intereses	140,930	100,181	27,218	19,963	168,148	120,144
Costos por servicios pasados	-	-	-	89,998	-	89,998
Al 31 de diciembre	<u>524,625</u>	<u>431,145</u>	<u>136,792</u>	<u>197,316</u>	<u>661,417</u>	<u>628,461</u>

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	14.38%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	6.5	7.7
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	32	28

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) 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
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	242,388	50,944
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	8%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(223,390)	(46,951)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-7%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	243,950	51,273
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(226,818)	(47,672)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-7%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	86,873	18,259
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(87,711)	(18,435)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	-3%

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

2016

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	24,186,116	-	-	24,186,116
Remuneraciones y beneficios sociales	3,025,055	907	6,042,677	9,068,639
Provisión contrato MARC <Ver Nota 22 ii>	(220,030)	-	-	(220,030)
Mantenimientos del taller	-	-	224,787	224,787
Depreciación (Nota 11)	-	-	1,146,487	1,146,487
Suministros	-	-	39,176	39,176
Control de contaminación	-	-	443,477	443,477
Combustibles y lubricantes	-	-	193,116	193,116
Jubilación y desahucio (Nota 17)	-	661,417	-	661,417
Seguros	-	17,103	256,751	273,854
Provisión de deterioro de clientes (Nota 7)	-	2,062,094	-	2,062,094
Honorarios	-	26,773	33,703	60,476
Impuestos y contribuciones	-	238,121	103,127	341,248
Viajes	-	-	122,287	122,287
Vigilancia y resguardo	-	-	103,431	103,431
Otros	270,728	209,482	2,465,125	2,945,335
	<u>27,261,869</u>	<u>3,215,897</u>	<u>11,174,144</u>	<u>41,651,910</u>

2015

	Costo 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	447,636
Depreciación (nota 11)	-	3,261	1,225,094	1,227,355
Suministros	-	-	50,133	50,133
Control de contaminación	-	-	622,192	622,192
Combustibles y lubricantes	-	-	270,612	270,612
Jubilación y Desahucio (Nota 17)	-	628,461	-	628,461
Seguros	-	18,387	325,805	344,192
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 17)	-	486,360	-	486,360
Provisión de deterioro de clientes (Nota 7)	-	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	93,316	186,591	2,896,274	3,116,181
	<u>41,483,055</u>	<u>3,097,653</u>	<u>12,530,540</u>	<u>57,111,248</u>

(*) Ver Nota 2.2.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2016	2015
<u>Ingresos financieros</u>		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	131,471	659
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	-	43,689 (1)
Otros intereses y comisiones ganadas	19,229	7,389
	<u>150,700</u>	<u>51,737</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Otros intereses y comisiones	(2,357)	(2,238)
	<u>(2,357)</u>	<u>(2,238)</u>

(1) Ver Nota 14.

21. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	2016	2015
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones recibidas (1)	2,000,000	2,000,000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados (Nota 9)	339,814	1,032,654
Utilidad en venta de activos fijos (2)	111,484	-
Otros menores (3)	373,954	398,429
	<u>2,825,252</u>	<u>3,431,083</u>
<u>Otros egresos:</u>		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (Nota 9)	(972,258)	(668,845)
Otros menores	(78,875)	(21,643)
	<u>(1,051,133)</u>	<u>(690,488)</u>

(1) Ver Nota 22.

(2) Corresponde a ingresos por venta de activos fijos por US\$111,484.

(3) Corresponde principalmente a: i) devolución por pago en exceso en matriculación vehicular y pago indebido por impuesto ambiental de los años 2015 y 2016 por aproximadamente US\$3,961 (2015: US\$20,865); ii) reverso de provisión de garantías por US\$60,566; y, iii) valores asumidos por Caterpillar por notas de crédito emitidas a favor de clientes por US\$68,300.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$17,841,481 (2015: US\$27,433,270), 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 2016 y 2015, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por 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 2016, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por aproximadamente US\$1,656,707 (2015: US\$2,557,959) que se presentan en el rubro Ingresos netos de impuestos y costos por US\$337,994 (2015: US\$481,703); la Compañía ha hecho uso de la provisión por US\$220,030.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.