



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 27 de abril del 2018

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 2017 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 2017 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, 27 de abril del 2018

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 o 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, 27 de abril del 2018

- 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.

Priscilla Shaw Cooper

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

Sandra Vargas

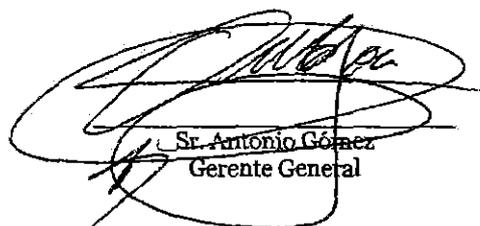
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

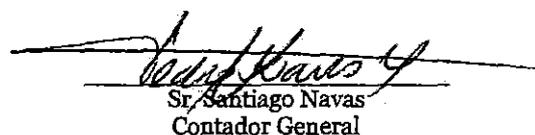
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	913,520	844,160
Cuentas por cobrar a clientes	7	9,365,994	9,464,754
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	2,334,769	249,662
Cuentas por cobrar a empleados		4,971	20,049
Impuestos por recuperar	9	71,897	134,742
Anticipos a proveedores	8	32,706	31,025
Trabajos en proceso	10	650,953	674,190
Otros activos	12	144,899	178,563
Total activos corrientes		<u>13,519,709</u>	<u>11,597,135</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	6,743,991	7,469,178
Depósitos en garantía		3,552	5,003
Total activos no corrientes		<u>6,747,543</u>	<u>7,474,181</u>
Total activos		<u>20,267,252</u>	<u>19,071,316</u>

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


 Sr. Antonio Gómez
 Gerente General

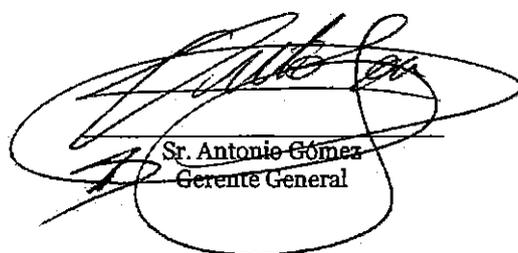

 Sr. Santiago Navas
 Contador General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

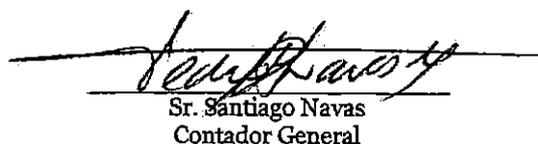
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	126,847	-
Cuentas por pagar a proveedores	13	558,073	150,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	492,412	4,067,642
Anticipos recibidos de clientes		336,770	278,118
Beneficios sociales	18	1,226,691	441,587
Impuestos por pagar	14	264,294	149,288
Provisiones y otras cuentas por pagar	17	220,237	552,504
Total pasivos corrientes		3,225,324	5,639,780
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	18	4,521,524	3,664,500
Impuesto diferido	16	48,968	35,832
Total pasivos no corrientes		4,570,492	3,700,332
Total pasivos		7,795,816	9,340,112
Patrimonio			
Capital social	18	900,000	900,000
Reservas		9,266,440	8,207,093
Resultados acumulados		2,304,996	624,111
Total patrimonio		12,471,436	9,731,204
Total pasivos y patrimonio		20,267,252	19,071,316

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



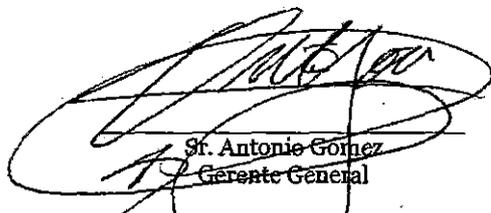
Sr. Santiago Navas
Contador General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

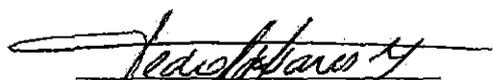
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Ingreso por ventas de repuestos y prestación de servicios		46,538,451	39,324,636
Costo de venta de productos vendidos y servicios prestados	20	(34,352,454)	(27,261,869)
Utilidad bruta		12,185,997	12,062,767
Gastos de administración	20	(1,610,832)	(3,215,897)
Gastos de venta	20	(10,237,186)	(11,174,144)
Otros ingresos	22	4,185,705	2,825,252
Otros egresos	22	(836,402)	(1,051,133)
Utilidad / (Pérdida) operativa		3,687,282	(553,155)
Gastos financieros	21	(2,407)	(2,357)
Ingresos financieros	21	55,349	150,700
Utilidad / (Pérdida) antes de impuesto a la renta		3,740,224	(404,812)
Impuesto a la renta	16	(744,094)	(634,011)
Utilidad / (Pérdida) neta del año		2,996,130	(1,038,823)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) / Ganancias actuariales	18	(255,898)	853,491
Resultado integral del año		2,740,232	(185,332)

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



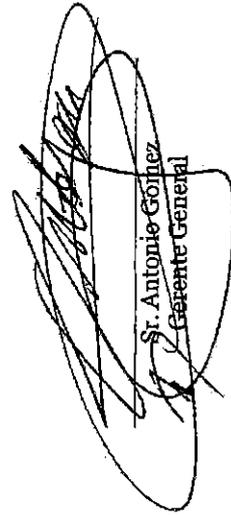
Sr. Santiago Navas
Contador General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

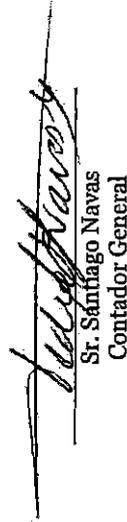
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Facultativa	Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2016	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
Saldo al 31 de diciembre del 2016	7,757,093	450,000	1,263,968	(639,857)	9,731,204
Resolución de la Junta de Accionistas de 28 de junio del 2017:					
Apropiación de reservas	1,059,347	-	-	(1,059,347)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	2,996,130	2,996,130
Otros resultados integrales	-	-	-	(255,898)	(255,898)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8,816,440	450,000	1,263,968	1,041,028	12,471,436

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General

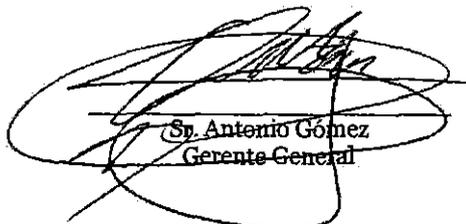


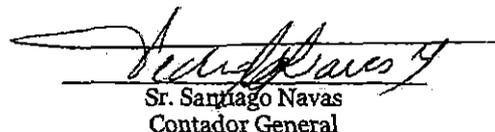
Sr. Santiago Navas
Contador General

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		3,740,224	(404,812)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	7	(1,152,395)	2,062,094
Provisión (reversiones) para deterioro de impuestos por recuperar	9	801,621	972,258
Depreciación de propiedades y equipos	11	962,874	1,146,487
Provisión de garantías, neto	17	(6,870)	(60,567)
Provisión para beneficios sociales a corto plazo	18	971,822	997,198
Provisión participación de los trabajadores en las utilidades	18	660,040	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	18	601,427	661,417
Otras provisiones	17	(987,789)	(220,030)
		6,190,654	5,154,045
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		1,251,155	3,964,457
Anticipos a proveedores		(1,682)	51,065
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,085,107)	1,736,841
Impuestos por recuperar		(738,776)	(479,630)
Cuentas por cobrar a empleados		15,078	(18,627)
Trabajos en proceso		23,237	(142,682)
Otros activos		35,105	18,251
Cuentas por pagar proveedores		407,432	(469,897)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(3,575,230)	(5,481,587)
Anticipos recibidos de clientes		59,662	(106,614)
Impuestos por pagar		115,006	-
Provisiones y otras cuentas por pagar		62,392	(14,195)
(Pagos/ usos) beneficios empleados a corto plazo	18	(846,758)	(995,629)
		911,158	3,215,898
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	18	-	(486,360)
Pago de impuesto a la renta	16	(730,958)	(615,698)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		180,200	2,112,840
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(258,452)	(879,037)
Bajas/ventas netas de propiedades, planta y equipos	11	29,765	55,566
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(228,687)	(823,471)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos declarados y pagados		-	(575,001)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-	(575,001)
Aumento (disminución) neta de efectivo		(57,487)	715,468
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		844,160	128,692
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año, neta de sobregiros bancarios	6	786,673	844,160

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 2017 (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 vende a sus clientes y por los que percibe una comisión (véase Notas 15 y 23). 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

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 27 de abril del 2018 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 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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 2017, 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 2017 (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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (Instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a las NIIF 15, 9 y 16; la Administración informa los siguientes aspectos:

- i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se reconocen 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 cliente, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta parte de la norma.

En relación a los ingresos por comisiones estas se registran en función al volumen de venta de repuestos y no existen obligaciones de desempeño posterior.

- ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se registran a su valor nominal equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en plazos menores a 120 días y que en función al comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía, ésta determina una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, históricamente han presentado un nivel de deterioro que ha sido cubierto con la actual provisión. Se estima que no tendremos pérdidas esperadas

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

futuras si consideramos que el país estima tener crecimiento del Producto Interno Bruto en los próximos años, por tanto el efecto sobre los estados financieros no será significativo.

- iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía estima que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no opera con transacciones distintas al dólar estadounidense.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 a 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.

2.4.3 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 2017 y 2016 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los 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 -

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.

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 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 aquellos 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017 y 2016 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).

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 2017 y 2016 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establecen el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

2.10 Beneficios sociales -

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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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 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 4.02% (2016: 4.14%) 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.

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.

2.11 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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).

2.13 Reservas y resultados acumulados -

Reserva facultativa

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

Reserva legal

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

2.14 Reconocimiento de ingresos -

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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

(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) 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(d) Provisión por garantías

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

(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.

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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 23.

(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.

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 (efectivos 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 la mayoría de 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 basado 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>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	4.54%	31.70%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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>Menos de 1</u> <u>año</u>
2017	
Sobregiros bancarios	126,847
Cuentas por pagar proveedores	558,073
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	492,412
	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>
2016	
Cuentas por pagar proveedores	150,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,067,642

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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Sobregiros bancarios	126,847	-
Cuentas por pagar a proveedores	558,073	150,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	492,412	4,067,642
	<u>1,177,332</u>	<u>4,218,283</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(913,520)	(844,160)
Deuda neta	263,812	3,374,123
Total patrimonio	12,471,436	9,731,204
Capital total	<u>12,735,248</u>	<u>13,105,327</u>
Ratio de apalancamiento	<u>2%</u>	<u>26%</u>

La disminución corresponde a saldos pendientes de pago con la compañía relacionada Importadora Industrial Agrícola S.A. que fueron liquidados durante el 2017. (Nota 15).

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	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	913,520	844,160
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	9,365,994	9,464,754
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,334,769	249,662
Cuentas por cobrar a empleados	4,971	20,048
Total activos financieros	<u>12,619,254</u>	<u>10,578,624</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	126,847	-
Cuentas por pagar a proveedores	558,073	150,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	492,412	4,067,642
Total pasivos financieros	<u>1,177,332</u>	<u>4,218,283</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	209,166	224,166
Bancos e instituciones financieras	704,354	619,994
	<u>913,520</u>	<u>844,160</u>
Sobregiros bancarios	(126,847)	-
	<u>786,673</u>	<u>844,160</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición por industrias:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Construcción pesada	1,208,009	981,843
Petroleras	4,292,142	5,812,440
Industria marina	1,684,681	931,287
Cantera	1,368,403	2,054,868
Gubernamentales	633,189	1,969,396
Construcción	628,879	556,868
Agricultura	234,768	331,516
Otras industrias	2,073,776	736,784
	<u>12,123,847</u>	<u>13,375,002</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,757,853)	(3,910,248)
Total	<u>9,365,994</u>	<u>9,464,754</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2017		2016	
	US\$	%	US\$	%
Por vencer	6,529,485	53.9%	3,112,575	23.3%
Vencidas				
Hasta 60 días	2,064,403	17.0%	2,667,665	19.9%
61 a 90 días	921,403	7.6%	1,006,170	7.5%
91 a 360 días	2,451,254	20.2%	3,519,841	26.3%
Más de 360	157,302	1.3%	3,068,751	22.9%
	5,594,362	46.1%	10,262,427	76.7%
	12,123,847	100%	13,375,002	100%

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	3,910,248	1,848,154
Incrementos (Nota 20)	-	2,062,094
Reversiones (Nota 22)	(1,152,395)	-
Saldos al 31 de diciembre	2,757,853	3,910,248

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Caterpillar Company Caco	18,974	19,877
Yepez Hinojosa Luis Santiago	6,704	-
GAD Municipal Francisco de Orellana	3,622	-
Morales Simbaña Roberto Xavier	3,080	-
RCN Construcciones S.A. RCN	-	4,221
Eis Miami	-	4,660
Otros menores	326	2,267
	32,706	31,025

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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente:		
Año 2015 (1)	150,643	881,601
Año 2016 (1)	751,440	751,440
Año 2017 (1)	802,855	-
Reclamo al Servicio de Rentas Internas (SRI) (3)	<u>78,978</u>	<u>28,797</u>
	1,783,916	1,661,838
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (2)	<u>(1,712,019)</u>	<u>(1,527,096)</u>
	<u><u>71,897</u></u>	<u><u>134,742</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía aún se encuentra en 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 (no deducible) 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. Al 31 de diciembre del 2017 esta provisión cubre las retenciones del 2015 por US\$881,601 (antes de ser compensadas), retenciones del 2016 por US\$751,440 y reclamo por pago indebido de IVA por US\$78,978.
- (3) Corresponde a reclamo al SRI por pago indebido del impuesto al valor agregado de diciembre del 2017 y 2016 por US\$50,181 y US\$28,797, respectivamente. Es importante mencionar que el valor correspondiente al reclamo del año 2016 fue resuelto mediante Nota de Crédito desmaterializada en febrero del 2018 por parte de la Administración Tributaria.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	1,527,096	804,652
Incrementos (Nota 22)	801,621	972,258
Pagos y/o utilizations	<u>(616,698) (1)</u>	<u>(339,814)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,712,019</u></u>	<u><u>1,527,096</u></u>

- (1) Corresponde al reverso de provisión de retenciones en la fuente año 2014 y 2015. Ver Nota 22.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. TRABAJOS EN PROCESO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mano de obra y otros servicios	163,062	208,777
Materiales y repuestos	465,593	451,981
Otros	<u>22,298</u>	<u>13,432</u>
	<u>650,953</u>	<u>674,190</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2016						
Costo	4,507,587	5,552,069	554,538	3,552,701	2,156,372	16,103,267
Depreciación acumulada	(355,123)	(1,151,192)	(203,121)	(2,033,950)	(1,342,672)	(6,389,972)
Valor en libros	4,152,464	4,400,877	351,417	1,518,751	813,700	7,799,196
Movimiento 2016						
Adiciones (1)	739,167	2,390	1,408	122,919	19,562	879,037
Ventas y/o bajas	-	(313,790)	(3,065)	-	(92,649)	(409,411)
Depreciación de ventas/bajas	-	303,793	1,690	-	47,395	352,778
Depreciación	(93,927)	(574,382)	(27,703)	(359,113)	(190,976)	(1,146,187)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,797,694	4,126,296	362,347	1,372,548	616,957	7,159,178
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	5,216,751	5,311,229	265,910	3,555,651	2,082,286	16,502,860
Depreciación acumulada	(419,060)	(1,695,862)	(229,315)	(2,033,303)	(1,456,219)	(6,133,860)
Valor en libros	4,797,694	3,615,367	36,595	1,522,348	626,067	7,499,178
Movimiento 2017						
Adiciones (2)	19,895	31,218	19,380	91,966	101,810	259,452
Ventas y/o bajas	-	(387,451)	(2,655)	-	(161,735)	(551,841)
Depreciación de ventas/bajas	-	375,444	2,611	5	452,693	500,776
Depreciación	(96,269)	(437,993)	(16,061)	(386,363)	(156,189)	(982,811)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	4,710,320	256,914	10,285	1,207,977	553,579	6,739,091
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	5,260,649	4,985,245	282,605	3,757,637	2,022,493	16,309,771
Depreciación acumulada	(415,230)	(1,728,331)	(212,561)	(2,549,660)	(1,468,814)	(6,565,280)
Valor en libros	4,725,419	3,256,914	70,044	1,207,977	553,679	6,749,999

(1) Incluye principalmente: i) ampliación del Taller en la agencia de Coca por US\$526,802 y Quito por US\$212,364; ii) compra de horno 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.

(2) Incluye principalmente: i) trabajos en Talleres Guayaquil por construcción de la conexión de la red sanitaria por US\$13,895; ii) compra de camioneta por US\$31,248; iii) compra de equipos de computación por US\$19,380; iv) compra de maquinarias y equipos (rectificadora, mandrinadora, máquina de bruñido, pulidora de cigüeñal, otros) por US\$91,986; y v) compra de herramientas por US\$101,943.

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 2017
(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>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales		
Personas naturales	76,668	2,054
Empresas	<u>480,565</u>	<u>133,218</u>
	557,233	135,272
Proveedores del exterior	<u>840</u>	<u>15,369</u>
	<u>558,073</u>	<u>150,641</u>

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

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado y retención en la fuente	<u>264,294</u>	<u>149,288</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. 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.

a) Saldos:

	Relación	2017	2016
Cuentas por cobrar			
Importadora Industrial Agrícola S.A. (1)	Accionistas comunes	2,258,213	-
MACASA, Máquinas y Camiones S.A.	Accionistas comunes	-	157,719
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas comunes	-	2,793
IIASA Panamá (2)	Accionistas comunes	76,556	89,150
		<u>2,334,769</u>	<u>249,662</u>
Cuentas por pagar			
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (3)	Accionistas comunes	-	4,067,642
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (4)	Accionistas comunes	492,140	-
IIASA Panamá	Accionistas comunes	272	-
		<u>492,412</u>	<u>4,067,642</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) Correspondía principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos Caterpillar y por préstamos temporales de capital de trabajo que fueron liquidados durante el 2017.
- (4) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos Mack y Volvo 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Transacciones:

	2017	2016
Ingresos por servicios de mantenimiento y reparación de maquinarias:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	7,101,580	6,725,553
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	981,010	1,098,744
Lubrival S.A.	5,293	8,663
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	881	4,005
IIASA Panamá	422,314	708,792
Yencisa S.A.	37	-
	<u>8,511,115</u>	<u>8,545,758</u>
Ingresos por comisiones recibidas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 23)	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Compras de repuestos y servicios:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	3,410,144	2,811,388
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 23)	<u>24,070,968</u>	<u>18,275,254</u>
	<u>27,481,112</u>	<u>21,086,642</u>
Préstamos recibidos:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>492,140</u>	<u>-</u>
Préstamos concedidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	2,258,213	-
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	-	157,719
Talleres y Servicios S.A.	-	2,793
IIASA Panamá	76,556	89,150
	<u>2,334,769</u>	<u>249,662</u>
Otros ingresos (principalmente reembolsos / comercialización):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	444,394	443,287
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>100,333</u>	<u>104,712</u>
	<u>544,727</u>	<u>547,999</u>
Otros egresos (principalmente pagos por reembolsos / gastos por asesoría):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	671,306	517,357
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	7,733	11,665
IIASA Panamá	844	-
	<u>679,883</u>	<u>529,022</u>
Otras operaciones (Venta de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	5	69,759
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1	1
Lubrival S.A.	-	395
	<u>6</u>	<u>70,155</u>
Otras operaciones (Compra de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	4	75,734
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>6,445</u>	<u>-</u>
	<u>6,449</u>	<u>75,734</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

A continuación se presentan los costos por remuneraciones percibidas por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y honorarios	572,267	568,176
Beneficios a corto plazo	108,113	96,786
	<u>680,380</u>	<u>664,962</u>

El personal clave son las gerencias. Dichas remuneraciones incluyen, sueldos, salarios y remuneraciones variables.

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	730,958	616,698
Impuesto a la renta diferido	13,136	17,313
	<u>744,094</u>	<u>634,011</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Conciliación tributaria-contable

	2017	2016
Utilidad/Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	4,400,264	(404,812)
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(660,040)	-
	<u>3,740,224</u>	<u>(404,812)</u>
Menos - Dividendos exentos	(1)	(437)
Menos - Otras rentas exentas e Ingresos no objeto de Impuesto a la Renta (1)	(1,769,094)	-
Más - Gastos no deducibles (2)	881,547	3,296,641
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	10,395	-
Menos - Deducciones Adicionales (1)	-	(339,047)
Más - Participación de trabajadores para generar rentas exentas	263,805	-
Más - Otras diferencias temporarias (3)	<u>195,699</u>	<u>250,830</u>
Base tributaria	3,322,535	2,803,175
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>730,958</u>	<u>616,698</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>302,853</u>	<u>417,205</u>
Impuesto a la renta del año	730,958	616,698
Menos - Retenciones en la fuente del año corriente	(802,865)	(616,698)
Menos - Retenciones en la fuente del año 2016	(751,440)	(751,440)
Menos - Retenciones en la fuente del año 2015	(881,601)	(881,601)
Impuesto por recuperar del año (Véase Nota 9)	<u>(1,704,938)</u>	<u>(1,633,041)</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) US\$1,152,395 de reversiones de la provisión de cuentas incobrables, ii), US\$616,698 reverso de provisión de retenciones en la fuente año 2014 (US\$554,838) y 2015 (US\$61,860). Ambas provisiones fueron consideradas previamente como gastos no deducibles.
- (2) Corresponde principalmente a: i) US\$801,621 de reclamo presentado al fisco provisionado con cargo a los resultados del año; y ii) US\$79,926 Otros gastos no deducibles. En el 2016 correspondía principalmente a: i) US\$2,062,094 por exceso en provisión de cuentas incobrables, y ii) US\$972,258 de reclamos presentados al fisco provisionados con cargo a los resultados del año; y, iii) US\$238,022 de otras provisiones.
- (3) Corresponde a: i) US\$182,851 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 2016 correspondía 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.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Impuesto a la renta diferido

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

	2017	2016
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	45,713	52,365
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	1,718	13,325
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(96,399)	(101,522)
	<u>(48,968)</u>	<u>(35,832)</u>

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

Al 1 de enero del 2016	(18,519)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,313)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(35,832)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(13,136)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(48,968)</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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad/Pérdida tributaria del año antes de impuesto a la renta	3,740,224	(404,812)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>822,849</u>	<u>-</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	<u>78,755</u>	<u>634,011</u>
Efecto de impuesto a la renta del año	<u>744,094</u>	<u>634,011</u>
Tasa efectiva	<u>20%</u>	<u>N/A</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2018 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 2017, que no arrojó ajustes, y considerando que las transacciones del 2017 son similares a las del año anterior, se prevé que este asunto no generará ajustes en el gasto de impuesto a la renta del 2017.

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regimenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública - Privada), en los casos en los que el perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio que no serían deducibles.

17. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de garantías (1)	53,243	60,113
Otras provisiones (2)	88	387,877
Otros pasivos	<u>166,906</u>	<u>104,514</u>
	<u>220,237</u>	<u>552,504</u>

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	60,113	120,680
Utilizaciones	(60,113)	(120,680)
Incremento	53,243	60,113
Saldos al 31 de diciembre	<u>53,243</u>	<u>60,113</u>

(2) Movimiento de otras provisiones <Ver Nota 23 ii)>:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	387,877	607,907
Incrementos/Disminuciones (i)	(387,789)	(220,030)
Saldos al 31 de diciembre	<u>88</u>	<u>387,877</u>

(i) Corresponde a utilización de la provisión de Contratos Marc.

18. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes:

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	-	486,360	441,587	440,018	441,587	926,378
Incrementos	660,040	-	971,822	997,198	1,631,862	997,198
Pagos	-	(486,360)	(846,758)	(995,629)	(846,758)	(1,481,989)
Al 31 de diciembre	<u>660,040</u>	<u>-</u>	<u>566,651</u>	<u>441,587</u>	<u>1,226,691</u>	<u>441,587</u>

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

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

No corrientes:

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	3,772,952	3,028,071
Indemnización por desahucio	748,572	636,429
	<u>4,521,524</u>	<u>3,664,500</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	3,028,071	3,232,330	636,429	624,244	3,664,500	3,856,574
Costos de los servicios del período corriente	347,850	383,695	101,566	109,574	449,416	493,269
Costos por intereses	125,363	140,930	26,347	27,218	151,710	168,148
Ganancias / pérdidas actuariales (1)	318,422	(498,137)	(15,770)	(124,607)	302,652	(622,744)
Efecto de reducciones anticipadas (1)	(46,754)	(230,747)	-	-	(46,754)	(230,747)
Al 31 de diciembre	<u>3,772,952</u>	<u>3,028,071</u>	<u>748,572</u>	<u>636,429</u>	<u>4,521,524</u>	<u>3,664,500</u>

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuales	347,850	383,695	101,566	109,574	449,416	493,269
Costos por intereses	125,363	140,930	26,347	27,218	151,710	168,148
Al 31 de diciembre	<u>473,213</u>	<u>524,625</u>	<u>127,913</u>	<u>136,792</u>	<u>601,126</u>	<u>661,417</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	13.51%	14.38%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	6.3	6.5
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	34	32

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

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

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(110,500)	(23,786)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	118,989	25,729
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	3%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	120,216	26,599
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(112,611)	(24,846)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(74,742)	33,246
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	78,018	(22,034)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-3%

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
2017				
Materiales y repuestos	31,430,607	-	-	31,430,607
Remuneraciones, beneficios sociales y otros beneficios	2,827,925	38,383	5,424,376	8,290,684
Provisión contrato MARC <Ver Nota 23 ii>	(387,789)	-	-	(387,789)
Mantenimientos y reparaciones	-	-	1,053,622	1,053,622
Transporte	-	30,281	103,641	133,922
Capacitaciones	-	-	408,262	408,262
Promoción y publicidad	-	-	19,819	19,819
Depreciaciones (Nota 11)	-	-	962,874	962,874
Suministros	-	-	47,564	47,564
Control de contaminación	-	-	453,743	453,743
Combustibles y lubricantes	-	-	201,916	201,916
Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	-	601,127	-	601,127
Seguros	-	14,926	219,730	234,656
Honorarios profesionales	-	38,555	21,214	59,769
Participación de trabajadores en utilidades	-	660,040	-	660,040
Impuestos y contribuciones	-	107,257	32,554	139,811
Viajes	-	10	149,075	149,085
Vigilancia y resguardo	-	-	99,150	99,150
Agua, luz y teléfono	-	-	210,397	210,397
Otros	481,711	120,253	829,249	1,431,213
	34,352,451	1,610,832	10,237,186	46,200,472

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
2016				
Materiales y repuestos	24,186,116	-	-	24,186,116
Remuneraciones, beneficios sociales y otros beneficios	3,025,055	907	6,042,677	9,068,639
Provisión contrato MARC <Ver Nota 23 ii>	(220,030)	-	-	(220,030)
Mantenimientos y reparaciones	-	-	224,787	224,787
Transporte	-	30,408	40,983	71,391
Capacitaciones	-	241	378,597	378,838
Promoción y publicidad	-	-	18,382	18,382
Depreciaciones (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 patronal y desahucio (Nota 18)	-	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 profesionales	-	26,773	33,703	60,476
Impuestos y contribuciones	-	238,121	103,127	341,248
Viajes	-	1,056	122,287	123,343
Vigilancia y resguardo	-	-	103,431	103,431
Agua, luz y teléfono	-	-	215,397	215,397
Otros	270,728	177,777	1,814,766	2,260,271
	27,261,869	3,215,897	11,774,144	41,651,910

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2017	2016
<u>Ingresos financieros</u>		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	35,070	131,471
Otros intereses y comisiones ganadas	20,279	19,229
	<u>55,349</u>	<u>150,700</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Otros intereses y comisiones	(2,407)	(2,357)
	<u>(2,407)</u>	<u>(2,357)</u>

22. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Composición:

	2017	2016
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones recibidas (1)	2,000,000	2,000,000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados (Nota 9)	616,698	339,814
Reverso de provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 7)	1,152,395	-
Utilidad en venta de activos fijos (2)	138,415	111,484
Otros menores (3)	278,197	373,954
	<u>4,185,705</u>	<u>2,825,252</u>
<u>Otros egresos:</u>		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (Nota 9)	(801,621)	(972,258)
Otros menores	(34,781)	(78,875)
	<u>(836,402)</u>	<u>(1,051,133)</u>

- (1) Ver Nota 23.
- (2) Corresponde a ingresos por venta de activos fijos por US\$138,415 (2016: US\$111,484).
- (3) Corresponde principalmente a: i) valores asumidos por Caterpillar por notas de crédito emitidas a favor de clientes por US\$112,900; ii) descuentos a empleados por US\$66,141; y iii) reverso de provisión de garantías por US\$6,870.

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRÍCOLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. 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 2017, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$23,640,485 (2016: US\$17,841,481), 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 cumplimiento de ciertos niveles del volumen de ventas de repuestos Caterpillar que sus clientes compran. En el año 2017 y 2016, 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 22.

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 2017, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por US\$1,808,600 (2016: US\$1,656,707) y los costos asociados a dicho ingreso es por US\$463,952 (2016: US\$337,994); la Compañía ha hecho uso de la provisión por US\$387,789 (2016: US\$220,630). Ver Nota 17.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.