

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

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 20 11**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	213,116	265,382	321,158
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes	8	9,562,301	7,700,415	4,688,026
Anticipos a proveedores		99,853	228,679	407,461
Compañías relacionadas	12	-	3,443	2,956
Impuestos por recuperar	13	913,922	717,670	365,837
Empleados		13,440	12,837	5,948
		<u>10,589,516</u>	<u>8,663,044</u>	<u>5,470,228</u>
Provisión por deterioro	15	(219,422)	(243,780)	(118,114)
		<u>10,370,094</u>	<u>8,419,264</u>	<u>5,352,114</u>
Trabajos en proceso	9	396,935	356,241	332,742
<b>Total activos corrientes</b>		<u>10,980,145</u>	<u>9,040,887</u>	<u>6,006,014</u>
<b>Activos no corrientes</b>				
Impuesto a la renta diferido	13	122,986	76,912	90,257
Propiedades y equipos (neto)	10	7,438,331	5,507,359	4,355,541
Otros activos		198,985	168,602	111,752
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>7,760,302</u>	<u>5,752,873</u>	<u>4,557,550</u>
<b>Total activos</b>		<u>18,740,447</u>	<u>14,793,760</u>	<u>10,563,564</u>

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

---

Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b><u>Pasivo y patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b>31 de diciembre del 2011</b>	<b>31 de diciembre del 2010</b>	<b>1 de enero del 2010</b>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Sobregiros bancarios	7	13,613	-	-
Proveedores	11	499,769	362,633	473,132
Compañías relacionadas	12	7,681,748	6,106,834	3,056,567
Anticipos de clientes		-	158,137	155,212
Beneficios a empleados	15	245,772	138,813	171,271
Otras pasivos corrientes	14	301,861	424,276	419,705
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>8,742,763</b>	<b>7,190,693</b>	<b>4,275,887</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Beneficios a empleados	15	1,240,108	1,314,082	1,213,438
Compañías relacionadas	12	3,326,978	1,497,418	1,211,841
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,567,086</b>	<b>2,811,500</b>	<b>2,425,279</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>13,309,849</b>	<b>10,002,193</b>	<b>6,701,166</b>
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas</b>				
Capital social		900,000	900,000	900,000
Reservas		2,627,599	2,561,076	2,172,368
Resultados acumulados		1,902,999	1,330,491	790,030
<b>Total patrimonio</b>		<b>5,430,598</b>	<b>4,791,567</b>	<b>3,862,398</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>18,740,447</b>	<b>14,793,760</b>	<b>10,563,564</b>

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

\_\_\_\_\_  
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		43,683,160	39,313,646
Costo de ventas	19	<u>(33,840,096)</u>	<u>(31,618,774)</u>
Utilidad bruta		<u>9,843,064</u>	<u>7,694,872</u>
Gastos operativos:			
De adm inistracion	19	(448,302)	(444,816)
De venta	19	(11,141,983)	(8,982,623)
Otros ingresos, neto	20	<u>2,620,445</u>	<u>2,881,242</u>
		<u>(8,969,840)</u>	<u>(6,546,197)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		873,224	1,148,675
Im puesto a la renta	13	<u>(234,193)</u>	<u>(219,506)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>639,031</u></u>	<u><u>929,169</u></u>

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

\_\_\_\_\_  
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Facultativa	Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2010	900,000	1,916,440	255,928	401,322	388,708	3,862,398
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de enero del 2010						
Apropiación para Reserva legal y Reserva facultativa	-	349,838	38,870	-	(388,708)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	929,169	929,169
Transferencia del efecto de adopción NIIF sobre los resultados del 2010	-	-	-	862,646	(862,646)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	900,000	2,266,278	294,798	1,263,968	66,523	4,791,567
Resolución de la Junta de Accionistas del 27 de enero del 2011						
Apropiación para Reserva legal y Reserva facultativa	-	59,871	6,652	-	(66,523)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	639,031	639,031
Saldos al 31 de diciembre del 2011	900,000	2,326,149	301,450	1,263,968	639,031	5,430,598

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

\_\_\_\_\_  
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		873,224	1,148,675
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión deterioro cuentas y documentos por cobrar	15	-	125,666
Depreciación de propiedades y equipos	10	1,065,160	854,458
Provisión participación trabajadores	13	154,098	48,121
Provisión de garantías	15	186,456	173,505
Provisión Jubilación patronal y desahucio	15	-	153,000
		<u>2,278,938</u>	<u>2,503,425</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar		(1,950,830)	(3,192,815)
Trabajos en proceso		(40,694)	(23,499)
Otros activos		(30,383)	(56,850)
Cuentas por pagar proveedores		137,136	(110,499)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		3,404,474	3,335,844
Anticipos recibidos de clientes		(158,137)	2,924
Beneficios sociales		(47,139)	(80,579)
Impuesto a la renta pagado		(280,267)	(206,161)
Otros pasivos corrientes		(308,871)	(168,934)
Beneficios a los empleados		(73,974)	(52,356)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>2,930,253</u>	<u>1,950,500</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades y equipos	10	(3,183,915)	(2,081,112)
Ventas/bajas de propiedades y equipos	10	187,783	74,836
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,996,132)</u>	<u>(2,006,276)</u>
Disminución neta de efectivo		(65,879)	(55,776)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>265,382</u>	<u>321,158</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<u>199,503</u>	<u>265,382</u>

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

---

Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (Talleres o la Compañía) fue constituida en Ecuador en 1967. Su actividad económica principal es la reparación y mantenimiento de maquinarias y equipos de la marca Caterpillar y Mack.

La Compañía forma parte del Grupo IIASA, grupo económico local dedicado a la importación y venta de maquinaria agrícola e industrial de las marcas Caterpillar y Mack. Los servicios de reparación y mantenimiento son prestados a terceros y a empresas relacionadas. Para el desarrollo de parte de sus actividades, la Compañía adquiere a una empresa relacionada, repuestos de la marca Caterpillar, los que revende a sus clientes y por los que percibe una comisión (véase Notas 20 y 21). 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.

##### **1.2 Entorno regulatorio**

Durante el año 2011 se emitieron regulaciones gubernamentales relacionadas con el incremento en los aranceles a la importación, incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, impuestos al canal selectivo, Ley Orgánica de Regulación y Control del Mercado, entre otras. Dichos impactos se encuentran incluidos en los estados financieros adjuntos.

##### **1.3 Primeros estados financieros con arreglo NIIF**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización del Presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 - "Adopción por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para presentarse en forma comparativa con los del 2011.

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1de enero del2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de otros resultados integrales	1de julio del2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1de enero del2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados yseparados	1de enero del2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas ynegocios en conjunto.	1de enero del2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1de enero del2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1de enero del2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1de enero del2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1de enero del2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1de enero del2015

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos.

#### 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.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 2.3 Activos y pasivos financieros -

### 2.3.1 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 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, 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 los documentos y cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Pasivos financieros*

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

### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

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

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

##### (a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- i) Cuentas por cobrar clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por los servicios prestados o por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en plazos menores a 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de servicios. Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles en el corto plazo.

##### (b) *Otros pasivos financieros*

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

- i) Cuentas por pagar proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que 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 que se liquidan hasta en 1,080 días. Si se pagan en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

#### 2.3.3 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 y documentos 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés de efectiva de mercado del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas y documentos por cobrar como se muestra en la Nota 15.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

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

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### **2.4 Impuestos por recuperar -**

Corresponden básicamente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperados en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser cobrados se cargan a los resultados integrales del año.

#### **2.5 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.

#### **2.6 Propiedades y equipos -**

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

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, neto".

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y 1 de enero del 2010 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.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -**

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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 integrales del año. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el 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 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- ii) 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 preparados bajo NIIF. 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 sólo 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.

#### 2.9 Beneficios a los empleados -

##### Beneficios de corto plazo

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldo y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado 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 provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% (2010: 6,5%) anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

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

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

#### **2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en el punto 2.9 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. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y provisiones están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

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.

#### **2.11 Provisión por garantía**

Se incluyen dentro del rubro 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 el año transcurridos después de la venta. Esta provisión se

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 4 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos -**

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de los servicios y 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 en proporción al avance del servicio total a ser brindado.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas y documentos por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

*(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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

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

El interés implícito de los activos financieros mencionados se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.3.2, en los casos aplicables.

*(e) Provisión por garantías*

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

*(f) Provisiones por beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

## **4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

### **4.1 Base de la transición a las NIIF -**

#### **4.1.1 Aplicación de la NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

#### 4.1.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

##### Valor razonable o revalorización como costo atribuido -

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para edificios e instalaciones, a la fecha de transición a NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por peritos independientes calificados. Al resto de las propiedades y equipos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación, vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

#### 4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

##### 4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio según NEC		3,527,599	3,461,076
Propiedades y equipos	a)	28,417	488,052
Provisión deterioro de cuentas y documento por cobrar	b)	219,620	27,547
Costo amortizado de pasivos financieros	c)	491,862	36,971
Impuesto a la renta diferido	d)	(13,345)	90,257
Otros menores	e)	136,092	(241,505)
Efecto de las NIIF en el año 2010		862,646	401,322
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		401,322	-
Total patrimonio neto según NIIF		4,791,567	3,862,398

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Resultado según NEC		66,523
Depreciación Propiedades y equipos	a)	28,417
Provisión deterioro cuentas y documentos por cobrar	b)	219,620
Costo amortizado de pasivos financieros	c)	491,862
Impuesto a la renta diferido	d)	(13,345)
Otros menores	e)	136,092
Efecto de la transición a las NIIF		862,646
Utilidad neta según NIIF		929,169

*a) Propiedades y equipos*

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de sus edificios e instalaciones ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de dicho valor razonable. Para el resto de sus activos fijos, no se consideró necesario realizar reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de edificaciones e instalaciones se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo a lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron realizadas a la fecha de transición, por especialistas independientes. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de sus Propiedades a nivel de componentes individuales; además para los edificios, la Compañía estimó valor residual al final de la vida útil de los mismos.

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de aproximadamente US\$488,000 que corresponden al efecto a la fecha de transición, así también se incrementaron los resultados del 2010 en US\$28,000, por un menor cargo de depreciación de las propiedades y equipos.

*b) Provisión deterioro de cuentas y documentos por cobrar*

Corresponde a la reversión del deterioro del valor de ciertos activos evaluados por la Compañía al final de cada período. La Compañía estimó el importe recuperable de varios grupos de activos y determinó el valor del deterioro que fue ajustado al momento de la transición dentro del rubro cuentas y documentos por cobrar por aproximadamente US\$28,000. El ajuste por la reversión del

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

deterioro durante el año 2010 originó un crédito por US\$219,620 en el estado de resultados integrales.

c) *Costo amortizado de pasivos financieros*

La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración establece que los pasivos financieros que han sido clasificados en el rubro: "Otros pasivos financieros", son medidos al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo a cada fecha del estado de situación financiera; los costos de transacción asociados con la emisión de dichos instrumentos forman parte de los mismos, son considerados en la determinación de la tasa de interés efectiva y por lo tanto, son diferidos y amortizados linealmente sobre el plazo de vigencia de cada instrumento. Los cambios en el valor de dichos instrumentos financieros se registran con cargo a los resultados en el año en que ocurren. Bajo las NEC los costos de transacción se registraban directamente en los resultados integrales al momento de la emisión del instrumento. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$36,971 y un crédito a resultados del 2010 por US\$491,862.

d) *Impuesto a la renta diferido*

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un activo por impuestos diferidos y incremento en el patrimonio al momento de la adopción por US\$90,257 y un cargo en el estado de resultados integrales 2010 de US\$13,345, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre los edificios e instalaciones, así como los ajustes al costo amortizado de los instrumentos financieros.

e) *Otros*

Incluye el registro del valor estimado de provisión de garantía por los servicios de taller prestados y por cualquier defecto de fabricación de repuestos que pudiera presentarse.

## 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 5.1 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

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

#### Riesgos de mercado:

(a) *Riesgo de precio y concentración*

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de repuestos de las marcas Caterpillar y Mack, las cuales se efectúan a sus compañías relacionadas Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A., y MACASA Maquinas y Camiones S.A., respectivamente. Con I.I.A.S.A. se mantiene un contrato de venta y postventa de la marca Caterpillar, que se renueva periódicamente. En virtud de dicho contrato, cada año, en función de estudios de mercado y reuniones con los representantes de la marca Caterpillar, se establecen las listas de precios. De igual forma durante el año se publican cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas.

Adicionalmente la Compañía mantiene un contrato para promoción y compra venta de repuestos a precios preferenciales. Ver Nota 21.

(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 que generan intereses implícitos a tasas de mercado.

#### Riesgo de crédito:

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

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 (calificaciones que superan "A").

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

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

	31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Índice de morosidad	21.50 %	19.19 %
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100 %	100 %

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

#### Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>
Sobregiros bancarios	13,613	-
Cuentas por pagar proveedores	499,769	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7,681,748	3,326,978
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	362,633	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	6,106,834	1,497,418

La Compañía mantiene toda su deuda en el corto plazo para financiar inventario y cuentas por cobrar de clientes. Se considera que por la estructuración de los activos corrientes de la Compañía, cualquier variación en la tasa es fácilmente ajustable al momento de vender sus activos corrientes.

**5.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, 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 AGRICOLA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total de sobregiros bancarios	13,613	-
Proveedores	499,769	362,633
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>11,008,726</u>	<u>7,604,252</u>
	11,522,108	7,966,885
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>213,116</u>	<u>265,382</u>
Deuda neta	<u>11,735,224</u>	<u>8,232,267</u>
Total patrimonio	<u>5,430,598</u>	<u>4,791,567</u>
Capital total	<u>17,165,822</u>	<u>13,023,834</u>
Ratio de apalancamiento	<u>68%</u>	<u>63%</u>

El incremento en el ratio de endeudamiento durante 2011 es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con compañías relacionadas.

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**6.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y depósitos bancarios	<u>213,116</u>	<u>-</u>	<u>265,382</u>	<u>-</u>	<u>321,158</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Clientes	9,562,690	-	7,700,414	-	4,688,026	-
Compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,443</u>	<u>-</u>	<u>2,956</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>9,775,806</u>	<u>-</u>	<u>7,969,239</u>	<u>-</u>	<u>5,012,140</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Sobregiros bancarios	13,613	-	-	-	-	-
Proveedores	499,769	-	362,633	-	473,132	-
Compañías relacionadas	<u>7,681,748</u>	<u>3,326,978</u>	<u>6,106,834</u>	<u>1,497,418</u>	<u>3,056,567</u>	<u>1,211,841</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>8,195,130</u>	<u>3,326,978</u>	<u>6,469,467</u>	<u>1,497,418</u>	<u>3,529,699</u>	<u>1,211,841</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**6.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	213,116	188,669	166,116
Bancos e instituciones financieras	-	76,713	155,042
	<u>213,116</u>	<u>265,382</u>	<u>321,158</u>
Sobregiros bancarios	(13,613)	-	-
	<u>199,503</u>	<u>265,382</u>	<u>321,158</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Construcción pesada	2,403,013	1,164,918	1,036,776
Petroleras	1,373,199	2,200,474	784,644
Industria marina	1,123,357	1,108,488	478,970
Cantera	906,736	284,543	343,979
Gubernamentales	879,853	668,989	361,077
Construcción	823,631	440,573	471,691
Agricultura	404,902	273,487	296,203
Otras industrias	1,647,610	1,558,943	914,686
Total (1)	<u>9,562,301</u>	<u>7,700,415</u>	<u>4,688,026</u>

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	31 de diciembre		1 de enero			
	2011	2010	2011	2010		
<u>Por vencer</u>	3,998,176	42 %	3,107,494	40 %	1,520,058	32 %
<u>Vencidas</u>						
Hasta 60 días	2,182,407	23 %	1,796,061	23 %	1,389,481	30 %
61 a 90 días	1,282,910	13 %	980,535	13 %	785,105	17 %
91 a 360 días	1,867,541	20 %	1,664,512	22 %	920,512	20 %
Más de 360	231,267	2 %	151,813	2 %	72,870	2 %
	<u>5,564,125</u>		<u>4,592,921</u>		<u>3,167,968</u>	
	<u>9,562,301</u>		<u>7,700,415</u>		<u>4,688,026</u>	

**9. TRABAJOS EN PROCESO**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Mano de obra y otros servicios	246,910	239,476	217,920
Materiales y repuestos	85,671	64,213	55,405
Otros	64,354	52,552	59,417
	<u>396,935</u>	<u>356,241</u>	<u>332,742</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición:

Descripción	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Herramientas	Total
<b>Al 1 de enero del 2010</b>						
Costo	1,558,429	2,146,707	120,436	1,510,288	1,428,710	6,764,570
Depreciación acumulada	-	(698,830)	(116,651)	(982,012)	(611,536)	(2,409,029)
<b>Valor en libros</b>	<u>1,558,429</u>	<u>1,447,877</u>	<u>3,785</u>	<u>528,276</u>	<u>817,174</u>	<u>4,355,541</u>
<b>Movimiento 2010</b>						
Adiciones (1)	513,434	1,049,513	84,884	201,831	231,450	2,081,112
Ventas y/o bajas	-	(64,976)	(2)	(388)	(9,470)	(74,836)
Depreciación	(40,508)	(540,724)	(16,899)	(130,190)	(126,137)	(854,458)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>2,031,355</u>	<u>1,891,690</u>	<u>71,768</u>	<u>599,529</u>	<u>913,017</u>	<u>5,507,359</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>						
Costo	2,071,863	3,096,046	204,706	1,709,753	1,388,078	8,470,446
Depreciación acumulada	(40,508)	(1,204,356)	(132,938)	(1,110,224)	(475,061)	(2,963,087)
<b>Valor en libros</b>	<u>2,031,355</u>	<u>1,891,690</u>	<u>71,768</u>	<u>599,529</u>	<u>913,017</u>	<u>5,507,359</u>
<b>Movimiento 2011</b>						
Adiciones (2)	935,669	604,339	33,107	1,281,702	329,098	3,183,915
Ventas y/o bajas	-	(60,907)	(17,243)	(105,407)	(4,226)	(187,783)
Depreciación	(40,340)	(603,598)	(32,069)	(233,493)	(155,660)	(1,065,160)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>2,926,684</u>	<u>1,831,524</u>	<u>55,563</u>	<u>1,542,331</u>	<u>1,082,229</u>	<u>7,438,331</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>						
Costo	3,007,532	3,575,266	148,737	2,674,249	1,706,661	11,112,445
Depreciación acumulada	(80,848)	(1,743,742)	(93,174)	(1,131,918)	(624,432)	(3,674,114)
<b>Valor en libros</b>	<u>2,926,684</u>	<u>1,831,524</u>	<u>55,563</u>	<u>1,542,331</u>	<u>1,082,229</u>	<u>7,438,331</u>

(1) Incluye principalmente: i) compra de vehículos por aproximadamente US\$950,000 a ser utilizados en las actividades del taller; ii) construcción de la segunda fase de la agencia localizada en la ciudad de El Coca por aproximadamente US\$192,000; y, iii) mejoras efectuadas a las instalaciones por aproximadamente US\$310,000.

(2) Incluyen principalmente: i) construcción y maquinarias del área de Machine Shop en Guayaquil por aproximadamente US\$840,000 y US\$900,000, respectivamente, ii) compra de vehículos por aproximadamente US\$600,000 a ser utilizados en las actividades del taller.

La administración de la Compañía informa que no hay propiedades y equipos entregados en garantía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROVEEDORES**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Personas naturales	327,157	271,758	346,358
Empresas	172,612	90,875	126,774
	<u>499,769</u>	<u>362,633</u>	<u>473,132</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**a) Saldos:**

Relación	31 de diciembre		1 de enero	
	2011	2010	2010	
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>				
Pesalmar S.A.	Accionistas comunes	-	3,443	2,956
<u>Cuentas y documentos por pagar - Corto plazo</u>				
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (1)	Accionistas comunes	7,681,748	6,105,880	2,861,250
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas comunes	-	954	58,059
Servicios y Talleres S.A. SERTA (2)	Accionistas comunes	-	-	137,258
		<u>7,681,748</u>	<u>6,106,834</u>	<u>3,056,567</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar - Largo plazo</u>				
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (3)	Accionistas comunes	3,326,978	1,497,418	1,211,841

- (1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos y por préstamos temporales para capital de trabajo.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por compra de repuestos.
- (3) Corresponde a saldos por servicios de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias recibidos en años anteriores.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Transacciones:**

	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos por servicios de montaje y reparación de maquinarias</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 21)	Accionistas comunes	11,684,064	9,227,518
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	Accionistas comunes	814,388	1,088,733
Talleres y Servicios S.A.- Tallersersa	Accionistas comunes	-	1,340
		<u>12,498,452</u>	<u>10,317,591</u>
<u>Ingresos por comisiones recibidas</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 21)	Accionistas comunes	<u>2,000,000</u>	<u>2,500,000</u>
<u>Compras de repuestos y servicios</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 21)	Accionistas comunes	22,793,842	22,660,774
Talleres y Servicios S.A.- Tallersersa	Accionistas comunes	-	53,726
		<u>22,793,842</u>	<u>22,714,500</u>

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías del grupo económico I.I.A.S.A. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidos anualmente por la Administración de las compañías del grupo.

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

El personal clave son las gerencias. Percibieron remuneraciones durante el año 2011 de US\$352,785 (2010: US\$398,541). Dichas remuneraciones incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo y remuneraciones variables. No existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

**13. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar -**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente			
Año 2009	-	280,861	364,041
Año 2010 (1)	436,809	436,809	-
Año 2011 (1)	477,113	-	-
Otros	-	-	1,796
	<u>913,922</u>	<u>717,670</u>	<u>365,837</u>

(1) Durante el año 2012 la Compañía efectuó el trámite de recuperación de los referidos valores ante la autoridad tributaria.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Situación fiscal –**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2011 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**c) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	280,267	206,161
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(46,074)	13,345
	<u>234,193</u>	<u>219,506</u>

(1) Originado principalmente en: i) provisión de deterioro de cuentas y documentos por cobrar; ii) interés implícito de pasivos financieros; y, iii) diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones de los edificios e instalaciones en la fecha de transición, enero 1, del 2010 y el costo de estos activos bajo el tratamiento tributario, ver Nota 4.

**d) Conciliación tributaria-contable -**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,027,322	320,805 (1)
Menos - Participación a los trabajadores	(154,098)	(48,121)
	<u>873,224</u>	<u>272,684</u>
Menos - Rentas exentas	(297,632)	(114)
Menos - Otras deducciones	(428,077)	(351,388)
Más - Gastos no deducibles	<u>525,623</u>	<u>602,092</u>
Base tributaria	673,138	523,274
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>161,553</u>	<u>130,819</u>
Anticipo mínimo y gasto de impuesto a la renta	<u>280,267</u>	<u>206,161</u>

(1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirán los pagos definitivos del Impuesto a la renta causado en el 2011 y 2010, los cuales se deberán exponer en los resultados de dichos años; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por los anticipos, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo pagado, puesto que este valor fue mayor al impuesto causado.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente un punto porcentual iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### e) Impuesto a la renta diferido -

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Impuestos diferidos activos:</u>			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	264,105	199,916	130,869
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(106,744)	(70,554)	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(34,375)</u>	<u>(52,450)</u>	<u>(40,612)</u>
	<u>122,986</u>	<u>76,912</u>	<u>90,257</u>

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

	US\$
Al 1 de enero del 2010	90,257
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(13,345)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	76,912
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>46,074</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>122,986</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Provisión deterioro de cuentas por cobrar	Propiedades y equipos	Interés implicito de activos y pasivos financieros	Provisión de garantías	Jubilación patronal	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	-	122,013	8,855	-	(40,611)	90,257
(Crédito) - débito a resultados por impuestos diferidos	(67,351)	(3,202)	69,046	-	(11,838)	(13,345)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(67,351)	118,811	77,901	-	(52,449)	76,912
(Crédito) - débito a resultados por impuestos diferidos	(33,115)	(3,074)	64,189	(2,979)	21,053	46,074
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(100,466)	115,737	142,090	(2,979)	(31,396)	122,986

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	873,224	1,148,675
Tasa impositiva vigente	24%	25%
Impuesto a la renta causado	209,574	287,169
Anticipo mínimo y gasto de impuesto a la renta	280,267	206,161
Impuesto a la renta diferido	(46,074)	13,345
Gasto impuesto a la renta	234,193	219,506
Tasa efectiva	27%	19%

**f) Precios de transferencia -**

Debido a que, durante los ejercicios 2011 y 2010, no se han producido transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por montos superiores a los establecidos en la normatividad vigente, la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia de dichos años.

**g) Otros asuntos -**

En noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica; se crean entre otros los impuestos a la contaminación vehicular y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

## TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por otro lado el 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta.

#### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Provisión de garantías (1)	186,456	173,505	241,505
Otros pasivos	115,405	250,771	178,200
	<u>301,861</u>	<u>424,276</u>	<u>419,705</u>

(1) Ver Nota 2.11.

#### 15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros</u>	<u>Saldo al final</u>
<b><u>Año 2011</u></b>				
Provisión deterioro de cuentas y documentos por cobrar	243,780	-	(24,358)	219,422
Pasivos corrientes				
Beneficios a los empleados (1)	90,692	686,005	(685,023)	91,674
Participación laboral	48,121	154,098	(48,121)	154,098
	<u>138,813</u>	<u>840,103</u>	<u>(733,144)</u>	<u>245,772</u>
Provisión de garantías (Ver Nota 14)	173,505	186,456	(173,505)	186,456
Pasivos no corrientes				
Beneficios a los empleados	1,314,082	-	(73,974)	1,240,108

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2010</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión deterioro de cuentas y documentos por cobrar	118,114	125,666	-	243,780
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	76,166	576,475	(561,949)	90,692
Participación laboral	95,105	48,121	(95,105)	48,121
	<u>171,271</u>	<u>624,596</u>	<u>(657,054)</u>	<u>138,813</u>
Provisión de garantías (Ver Nota 14)	<u>241,505</u>	<u>173,505</u>	<u>(241,505)</u>	<u>173,505</u>
Pasivos no corrientes				
Beneficios a los empleados	<u>1,213,438</u>	<u>153,000</u>	<u>(52,356)</u>	<u>1,314,082</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

**16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que al 31 de diciembre de dichos años, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de interés actuarial	5.00%	5.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	INEC 1993	INEC 1993
Jubilados a la fecha	25	25
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el INEC en marzo de 1993, ajustadas estadísticamente con la metodología actuarial.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

#### **18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

##### 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

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

##### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 20 11**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

2011

	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materiales y repuestos	30,896,964	-	-	30,896,964
Remuneraciones y beneficios sociales	2,898,429	-	4,262,003	7,160,432
Mantenimientos del taller	-	-	1,253,291	1,253,291
Depreciaciones	-	-	1,065,160	1,065,160
Capacitación del personal	-	-	610,660	610,660
Suministros	-	-	590,891	590,891
Control de contaminación	-	-	549,586	549,586
Combustibles y lubricantes	-	-	263,799	263,799
Seguros	-	-	257,593	257,593
Participación laboral	-	154,098	-	154,098
Honorarios	-	32,877	-	32,877
Impuestos y contribuciones	-	42,046	-	42,046
Alimentación	-	-	179,356	179,356
Viajes	-	-	126,427	126,427
Vigilancia y resguardo	-	54,064	-	54,064
Otros	44,703	165,217	1,983,217	2,193,137
	<u>33,840,096</u>	<u>448,302</u>	<u>11,141,983</u>	<u>45,430,381</u>

2010

	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materiales y repuestos	29,237,414	-	-	29,237,414
Remuneraciones y beneficios sociales	2,328,620	-	3,418,069	5,746,689
Mantenimientos del taller	-	-	1,082,760	1,082,760
Depreciaciones	-	-	854,458	854,458
Capacitación del personal	-	-	398,410	398,410
Suministros	-	-	465,410	465,410
Control de contaminación	-	-	424,287	424,287
Combustibles y lubricantes	-	-	173,069	173,069
Seguros	-	-	203,606	203,606
Participación laboral	-	48,121	-	48,121
Honorarios	-	21,288	-	21,288
Impuestos y contribuciones	-	35,894	-	35,894
Alimentación	-	-	158,058	158,058
Viajes	-	-	130,049	130,049
Vigilancia y resguardo	-	46,918	-	46,918
Otros	52,740	292,595	1,674,447	2,019,782
	<u>31,618,774</u>	<u>444,816</u>	<u>8,982,623</u>	<u>41,046,213</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**20. OTROS INGRESOS, NETO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones recibidas (1)	2,000,000	2,500,000
Intereses ganados	405,464	301,835
Otros	649,994	413,553
	<u>3,055,458</u>	<u>3,215,388</u>
<u>Otros egresos:</u>	<u>(435,013)</u>	<u>(334,146)</u>
	<u>2,620,445</u>	<u>2,881,242</u>

(1) Ver Nota 21.

**21. CONTRATOS SUSCRITOS**

**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, 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 2011, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$22,793,842 (2010: US\$22,660,774), que con su uso en la prestación de los servicios se cargaron a los resultados en el rubro Costo por servicios prestados.

En adición, la Compañía recibe una comisión en función del volumen de repuestos Caterpillar que sus clientes compran directamente a I.I.A.S.A.. En el año 2011, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por US\$2,000,000 (2010:US\$2,500,000) que se presentan en el rubro Otros ingresos, neto. Ver Nota 20.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.

\* \* \* \*