

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

RAZON SOCIAL:	Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.
RUC:	0990011117001
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	22/02/1969
OBJETO SOCIAL:	Es comercial se dedicará especialmente a la reparación de maquinarias agrícolas e industrial y demás actividades conexas
NO. DE EXPEDIENTE:	20371
DIRECCION:	AV. J.T. MARENGO KM 3

B. ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, la compañía Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., presenta sus Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012 en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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.

C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen 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.

D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

D.1 Bases de preparación de estados financieros

Los Estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía



D.2 Políticas Contables

Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. 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 2012, 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, compañías relacionadas y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y 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.

Reconocimiento y mediciones

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 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.
- iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde principalmente préstamos a trabajadores y funcionarios. Se registran a su costo amortizado pues generan intereses de 8.5% anual y se recuperan hasta en 365 días.

(b) Otros pasivos financieros

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

- i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que 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. 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.

Deterioro de activos financieros.- Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. 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.



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. 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 2012 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

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.

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.

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, repuestos y misceláneos utilizados en las labores de mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos y se cargan a resultados conforme sean completados.

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 diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de las demás propiedades y equipos 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:



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 u Otros egresos, según sea el caso.

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 2012 y 2011 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.

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 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.



A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2012 el anticipo de Impuesto a la Renta pagado por la compañía fue mayor al impuesto causado, razón por la cual el anticipo pasó a constituirse en Impuesto a la Renta del referido período fiscal.

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.

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, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

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

- I. Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte 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 sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.



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

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 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.

Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

Provisión por garantía

Se incluyen dentro del rubro Otros pasivos del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por los servicios de taller prestados y por cualquier defecto de fabricación de repuestos que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo la misma no superará el año transcurrido después de la venta. 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.



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.- 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 compensar 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.

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 cuando se ha completado la prestación del servicio. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de los productos vendidos (repuestos) por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.



D.3 Estimaciones y criterios contables significativos

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

(b) Vida útil de los propiedades 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.

(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 internos, en los casos aplicables.

(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.

E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO

E.1 Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio contable 2012 con los efectos comparativos respecto al año anterior.



	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y depósitos bancarios	438,888	-	213,116	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	10,825,014	-	9,342,879	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	982	-	-	-
Total activos financieros	<u>11,264,884</u>	<u>-</u>	<u>9,555,995</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	153,547	-	13,613	-
Cuentas por pagar a proveedores	441,066	-	499,769	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,305,009	5,312,968	7,681,748	3,326,978
Total pasivos financieros	<u>6,899,621</u>	<u>5,312,968</u>	<u>8,195,130</u>	<u>3,326,978</u>

E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A Continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2012 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2012	2011
Efectivo en caja	289,866	213,116
Bancos e instituciones financieras	149,022	-
	<u>438,888</u>	<u>213,116</u>
Sobregiros bancarios	(153,547)	(13,613)
	<u>285,341</u>	<u>199,503</u>

E.3 Cuentas por cobrar clientes - corto y largo plazo

A continuación la composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 con los efectos comparativos respecto al año anterior:



	2012	2011
Construcción pesada	3,325,407	2,403,013
Petroleras	2,398,947	1,373,199
Industria marina	690,765	1,123,357
Cantera	1,218,345	906,736
Gubernamentales	749,976	879,853
Construcción	707,701	823,631
Agricultura	419,607	404,902
Otras industrias	2,358,905	1,647,610
Subtotal	11,869,653	9,562,301
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(1,044,639)	(219,422)
Total	10,825,014	9,342,879

E.4 Trabajos en Proceso

La composición de Trabajos en Proceso al 31 de diciembre del 2012 es la que se cita a continuación:

	2012	2011
Mano de obra y otros servicios	237,413	246,910
Materiales y repuestos	96,126	85,671
Otros	78,246	64,354
	411,785	396,935

E.5 Propiedades y equipos

Descripción	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2011						
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)
Valor en libros	2,031,355	1,891,690	71,768	599,529	913,017	5,507,359
Movimiento 2011						
Adiciones (1)	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)	(32,064)	(233,493)	(155,660)	(1,065,160)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	2,926,684	1,831,524	55,563	1,542,331	1,082,229	7,438,331
Al 31 de diciembre del 2011						
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)
Valor en libros	2,926,684	1,831,524	55,563	1,542,331	1,082,229	7,438,331
Movimiento 2012						
Adiciones (2)	-	800,851	30,580	100,172	188,225	1,119,827
Ventas y/o bajas	-	(107,269)	(3,923)	(3,269)	(5,591)	(120,051)
Ventas y/o bajas por Depreciación	-	89,612	3,900	1,635	4,195	99,341
Depreciación	(55,616)	(685,566)	(38,006)	(247,332)	(172,831)	(1,199,351)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	2,871,068	1,929,151	48,114	1,393,537	1,096,227	7,338,097
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo	3,007,532	4,268,848	175,394	2,771,152	1,889,295	12,112,222
Depreciación acumulada	(136,464)	(2,339,697)	(127,280)	(1,377,616)	(793,069)	(4,774,125)
Valor en libros	2,871,068	1,929,151	48,114	1,393,537	1,096,227	7,338,097

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

(2) Incluye principalmente: i) compra de vehículos por aproximadamente US\$797,394 a ser utilizados en las actividades del taller.

E.6 Cuentas por pagar Proveedores

A continuación composición de las cuentas por pagar, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Personas naturales	321.666	327.157
Sociedades	119.400	172.612
	<u>441.066</u>	<u>499.769</u>

E.7 Impuesto a la renta

Impuesto a la Renta Corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente:		
Año 2010 (1)	74.903	436.809
Año 2011 (2)	477.112	477.113
Año 2012 (2)	555.542	-
	<u>1.107.557</u>	<u>913.922</u>

(1) Durante el año 2011 la Compañía efectuó el trámite de recuperación de los referidos valores ante la autoridad tributaria. En septiembre del 2012, la autoridad tributaria resolvió devolver a la Compañía US\$ 361,606 por valores pagados en exceso en concepto de retenciones en la fuente efectuadas en el 2010. Posteriormente el 27 de marzo del 2013 la Administración reconoció el valor de USD\$65,925 por concepto de retenciones no devueltas en septiembre del 2012

(2) Una vez compensadas estas retenciones con el impuesto a la renta causado del año 2012, la Compañía iniciará los trámites para la recuperación de estos valores ante la autoridad tributaria.



Impuesto a la renta diferido

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

	2012	2011
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(282,398)	(264,105)
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	135,033	106,744
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	62,138	34,375
	<u>(85,227)</u>	<u>(122,986)</u>

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

Al 1 de enero del 2011	(76,912)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(46,074)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(122,986)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>37,759</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>(85,227)</u>

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

	Provisión deterioro de cuentas por cobrar	Propiedades y equipos	Interés implícito de activos y pasivos financieros	Provisión de garantías	Jubilación patronal	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	67,351	(118,811)	(77,901)	-	52,449	(76,912)
(Crédito) - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>33,115</u>	<u>3,074</u>	<u>(64,189)</u>	<u>2,979</u>	<u>(21,053)</u>	<u>(46,074)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	100,466	(115,737)	(142,090)	2,979	31,396	(122,986)
(Crédito) - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>25,345</u>	<u>2,947</u>	<u>(18,295)</u>	<u>17,178</u>	<u>10,584</u>	<u>37,759</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>125,811</u>	<u>(112,790)</u>	<u>(160,385)</u>	<u>20,157</u>	<u>41,980</u>	<u>(85,227)</u>

E.8 Otros Pasivos

A continuación la composición de los valores contenidos en Otras cuentas por pagar.



	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión de garantías	264.540	186.456
Otros pasivos	<u>134.308</u>	<u>115.405</u>
	<u>398.848</u>	<u>301.861</u>

E.9 Beneficios Sociales no corrientes

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012, 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>2012</u>	<u>2011</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.

E 10. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

F. OTRA INFORMACION A REVELAR

F.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.

F.2 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

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

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

(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.

F.3 Riesgo de crédito

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

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados (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.

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.

F.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 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Sobregiros bancarios	153,547	-
Cuentas por pagar proveedores	441,066	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,305,009	5,312,968
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Sobregiros bancarios	13,613	-
Cuentas por pagar a proveedores	499,769	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,681,748	3,326,978

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 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.



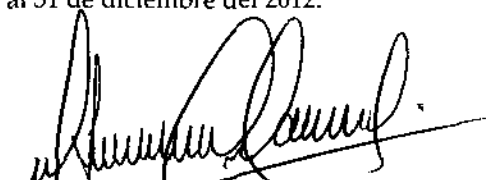
Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiros bancarios	153,547	13,613
Cuentas por pagar a proveedores	441,066	499,769
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>11,617,977</u>	<u>11,008,726</u>
	12,212,590	11,522,108
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(438,888)</u>	<u>(213,116)</u>
Deuda neta	11,773,702	11,308,992
Total patrimonio	<u>6,041,730</u>	<u>5,430,598</u>
Capital total	<u>17,815,432</u>	<u>16,739,590</u>
Ratio de apalancamiento	66%	68%

No existe variación significativa en el ratio de endeudamiento durante el 2012, el porcentaje se mantiene por las mismas transacciones que son fundamentalmente, el financiamiento con compañías relacionadas.

Las notas anteriormente descritas correspondan a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. al 31 de diciembre del 2012.



Econ. Sunny Navas
Contadora General
Reg. G.O.16584