

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.  
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

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

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001 publicada en el R.O. No. 876 del 22 enero 2013, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

**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 2013 en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**B.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 2013 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.

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:

| Norma                | Título                                                                                                                                                                                                    | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 32               | Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.                               | 1 de enero del 2014                                           |
| NIIF 10, 12 y NIC 27 | Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales. | 1 de enero del 2014                                           |
| NIC 36               | Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.                                                                  | 1 de enero del 2014                                           |
| NIC 39               | Enmienda, 'Reconocimiento y medición; renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios.                                             | 1 de enero del 2014                                           |
| NIIF 9               | Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.                                                                                                      | 1 de enero del 2015                                           |
| IFRIC 121            | Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.                                                                                                     | 1 de enero del 2015                                           |

## D.2 Políticas Contables

### Efectivo y equivalentes de efectivo

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

### Activos y Pasivos Financieros

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 2013, 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 se 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. Se presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por clientes por concepto de los servicios prestados o por la mercadería vendida en la operatividad del negocio. 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 a relacionadas: Corresponde 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 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: Corresponde a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso operativo 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 y préstamos de capital de trabajo, las mismas que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días. En relación a los préstamos, estos se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas similares a las de mercado y se liquidan en el largo.

**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. Talleres establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Se consideran las garantías realizadas.

En el caso de que en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuya y, dicha disminución se relacione 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**

Los activos financieros se eliminan 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.

**Anticipo a proveedores**

Corresponden principalmente al efectivo entregado a sus proveedores de bienes y servicios, estos se registran al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de los bienes o servicios. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.



### 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, planta y equipos

Este rubro es registrado al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo está compuesto por 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, planta 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, plantas y equipos son las siguientes:

| Tipo de bienes            | Años a depreciar |
|---------------------------|------------------|
| 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 u Otros egresos, según sea el caso.

En caso que el valor en libros de un activo de propiedades, planta 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. Al 31 de diciembre del 2013 todos los proyectos de la

X

empresa fueron liquidados en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta 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, se 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 2013 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.

##### 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.

## **Beneficios a los empleados**

### Beneficios de corto plazo

Son registrados en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) 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.
- b) Décimos tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el País.

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

Se cuenta con un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. 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 25% 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 del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 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 a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.



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 enrolados para la Compañía.

#### **Provisiones corrientes**

Se registra provisiones cuando (i) tenemos 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.

#### **Provisión por garantía**

Incluida en el 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 prestación del servicio. Esta provisión se registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 4 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre se ajustan contra los resultados del año.

#### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios y venta 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.

### **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 Crédito y Cobranzas, en base a una evaluación individual de la antigüedad de la cartera y la posibilidad de recuperación de la misma. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.





**(b) Vida útil de las propiedades, planta 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) Interés implícito en cuentas por pagar compañías relacionadas**

El interés implícito de los pasivos financieros aplicado a préstamos recibidos de compañías relacionadas se calcula tomando como base la tasa anual del 4.50% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/ financiamiento vigentes en el período a nivel de grupo económico tomando como referencia a su relacionada Importadora Industrial Agrícola IIASA.

**(d) Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

**(e) Provisión por garantías**

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

**(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.

**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 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior.



|                                                        | 2013              |              | 2012              |                  |
|--------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|------------------|
|                                                        | Corriente         | No corriente | Corriente         | No corriente     |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                   |              |                   |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 349,892           | -            | 438,888           | -                |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |              |                   |                  |
| Cuentas por cobrar a clientes                          | 10,524,228        | -            | 11,369,992        | -                |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas            | 389,264           | -            | 982               | -                |
| Cuentas por cobrar a empleados                         | 18,041            | -            | 10,594            | -                |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>11,281,425</b> | <b>-</b>     | <b>11,820,456</b> | <b>-</b>         |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |              |                   |                  |
| Sobregiros bancarios                                   | 229,326           | -            | 153,547           | -                |
| Cuentas por pagar a proveedores                        | 773,001           | -            | 441,066           | -                |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 9,585,482         | -            | 6,305,009         | 5,312,968        |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>10,587,809</b> | <b>-</b>     | <b>6,899,622</b>  | <b>5,312,968</b> |

### **E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

|                                    | 2013             | 2012             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja                   | 348,866          | 289,866          |
| Bancos e instituciones financieras | 1,026            | 149,022          |
|                                    | <u>349,892</u>   | <u>438,888</u>   |
| Sobregiros bancarios               | <u>(229,326)</u> | <u>(153,547)</u> |
|                                    | <u>120,566</u>   | <u>285,341</u>   |

### **E.3 Cuentas por cobrar clientes**

A continuación la composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

|                                               | 2013                     | 2012                     |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Construcción pesada                           | 3,094,203                | 3,325,407                |
| Petroleras                                    | 3,296,400                | 2,398,947                |
| Industria marina                              | 688,503                  | 690,765                  |
| Cantera                                       | 1,377,967                | 1,218,345                |
| Gubernamentales                               | 357,040                  | 749,976                  |
| Construcción                                  | 557,168                  | 707,701                  |
| Agricultura                                   | 282,844                  | 419,607                  |
| Otras industrias                              | <u>1,571,755</u>         | <u>2,358,905</u>         |
|                                               | 11,225,880               | 11,869,653               |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | <u>(701,652)</u>         | <u>(499,661)</u>         |
| <b>Total</b>                                  | <b><u>10,524,228</u></b> | <b><u>11,369,992</u></b> |

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



|               | 2013       |      | 2012       |      |
|---------------|------------|------|------------|------|
| Por vencer    | 5,288,772  | 47%  | 4,726,637  | 40%  |
| Vencidas      |            |      |            |      |
| Hasta 60 días | 4,494,850  | 40%  | 2,475,811  | 21%  |
| 61 a 90 días  | 429,694    | 4%   | 1,571,318  | 13%  |
| 91 a 360 días | 851,719    | 8%   | 2,844,240  | 24%  |
| Más de 360    | 160,845    | 1%   | 251,647    | 2%   |
|               | 5,937,108  | 53%  | 7,143,016  | 60%  |
|               | 11,225,880 | 100% | 11,869,653 | 100% |

#### **E.4 Anticipos a proveedores**

A continuación la composición de los Anticipos a Proveedores al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

|                                                    | 2013    | 2012    |
|----------------------------------------------------|---------|---------|
| Tecnología Mecánica y Construcciones Tecnomec S.A. | 59,640  | -       |
| Impordau S.A.                                      | 26,864  | -       |
| San Lucas Zurita Francisco                         | -       | 53,327  |
| Metalmecánica Metalcar C.A.                        | -       | 29,710  |
| Quintanilla Vargas Angel Alcivar                   | -       | 23,490  |
| Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca     | 17,131  | 14,909  |
| Otros menores                                      | 25,409  | 3,350   |
|                                                    | 129,044 | 124,786 |

#### **E.5 Impuestos por recuperar**

|                                                        | 2013        | 2012      |
|--------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| Retenciones en la fuente:                              |             |           |
| Año 2010 (1)                                           | -           | 74,903    |
| Año 2011 (3)                                           | 477,112     | 477,112   |
| Año 2012 (3)                                           | 555,542     | 555,542   |
| Año 2013 (2)                                           | 225,807     | -         |
|                                                        | 1,258,461   | 1,107,557 |
| Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (3) | (1,032,654) | (544,978) |
|                                                        | 225,807     | 562,579   |

- (1) En el 2013, la administración tributaria reconoció US\$65,925 por valores pagados en exceso en concepto de retenciones en la fuente efectuadas en el 2010.
- (2) En el año 2014 se iniciarán los trámites para la recuperación de estos valores ante la autoridad tributaria.
- (3) Dentro de las políticas se ha establecido una provisión para las retenciones con una antigüedad mayor a un año, bajo la premisa que los mismos son considerados con bajas probabilidades de recuperación. En el caso de la devolución dichos valores son reversados con crédito a los resultados de la compañía.



Movimiento de la provisión por deterioro:

|                           | 2013             | 2012           |
|---------------------------|------------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero      | 544,978          | 436,809        |
| Incrementos               | 555,542          | 477,112        |
| Pagos y/o utilidades      | (67,866)         | (368,943)      |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>1,032,654</u> | <u>544,978</u> |

**E.6 Trabajos en Proceso**

A continuación la composición de Trabajos en Proceso al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

|                                | 2013           | 2012           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Mano de obra y otros servicios | 282,312        | 237,413        |
| Materiales y repuestos         | 132,368        | 96,126         |
| Otros                          | 59,626         | 78,246         |
|                                | <u>474,306</u> | <u>411,785</u> |

**E.7 Propiedades, planta y equipos**

A continuación la composición de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

|                                             | Edificios e instalaciones | Vehículos        | Muebles y enseres | Maquinaria y equipo | Herramientas     | Obras en Proceso | Total            |
|---------------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2012</b>               |                           |                  |                   |                     |                  |                  |                  |
| Costo                                       | 2.815.875,00              | 3.575.266        | 148.737           | 2.574.249           | 1.705.661        | 191.857          | 11.112.445       |
| Depreciación acumulada                      | (80.848,00)               | (1.743.742)      | (93.174)          | (1.131.919)         | (624.432)        | -                | (3.674.114)      |
| Valor en libros                             | <u>2.734.827</u>          | <u>1.831.524</u> | <u>55.563</u>     | <u>1.542.331</u>    | <u>1.082.229</u> | <u>191.857</u>   | <u>7.438.331</u> |
| <b>Movimiento 2012</b>                      |                           |                  |                   |                     |                  |                  |                  |
| Adiciones (1)                               | -                         | 800.851          | 30.580            | 100.172             | 188.225          | -                | 1.119.828        |
| Ventas y/o bajas                            | -                         | (107.269)        | (3.923)           | (3.269)             | (5.591)          | -                | (120.052)        |
| Ventas y/o bajas por Depreciación           | -                         | 89.612           | 3.900             | 1.635               | 4.194            | -                | 99.341           |
| Depreciación                                | (55.616,00)               | (685.566)        | (38.006)          | (247.332)           | (172.831)        | -                | (1.199.351)      |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2012 | <u>2.679.211</u>          | <u>1.929.152</u> | <u>48.114</u>     | <u>1.393.537</u>    | <u>1.096.226</u> | <u>191.857</u>   | <u>7.338.097</u> |
| <b>Al 31 de diciembre del 2012</b>          |                           |                  |                   |                     |                  |                  |                  |
| Costo                                       | 2.815.675                 | 4.268.848        | 175.394           | 2.771.152           | 1.889.295        | 191.857          | 12.112.221       |
| Depreciación acumulada                      | (126.464)                 | (2.339.696)      | (127.280)         | (1.377.615)         | (793.069)        | -                | (4.774.124)      |
| Valor en libros                             | <u>2.679.211</u>          | <u>1.929.152</u> | <u>48.114</u>     | <u>1.393.537</u>    | <u>1.096.226</u> | <u>191.857</u>   | <u>7.338.097</u> |
| <b>Movimiento 2013</b>                      |                           |                  |                   |                     |                  |                  |                  |
| Adiciones (2)                               | 614.810                   | 1.440.864        | 32.526            | 222.797             | 140.553          | -                | 2.451.550        |
| Ventas y/o bajas                            | -                         | (119.510)        | (432)             | -                   | (24.666)         | -                | (144.608)        |
| Ventas y/o bajas por Depreciación           | -                         | 105.598          | 8.125             | -                   | 19.143           | -                | 132.866          |
| Depreciación                                | (57.476)                  | (884.727)        | (21.919)          | (220.459)           | (175.979)        | -                | (1.360.560)      |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 | <u>3.236.545</u>          | <u>2.471.377</u> | <u>66.414</u>     | <u>1.395.875</u>    | <u>1.055.277</u> | <u>191.857</u>   | <u>8.417.345</u> |
| <b>Al 31 de diciembre del 2013</b>          |                           |                  |                   |                     |                  |                  |                  |
| Costo                                       | 3.430.485                 | 5.590.202        | 207.488           | 2.993.949           | 2.005.182        | 191.857          | 14.419.163       |
| Depreciación acumulada                      | (193.940)                 | (3.118.825)      | (141.074)         | (1.598.074)         | (949.905)        | -                | (6.001.816)      |
| Valor en libros                             | <u>3.236.545</u>          | <u>2.471.377</u> | <u>66.414</u>     | <u>1.395.875</u>    | <u>1.055.277</u> | <u>191.857</u>   | <u>8.417.345</u> |

- (1) Incluía principalmente compra de vehículos (camionetas) por aproximadamente US\$797,394 que fueron utilizados en actividades del taller.

- (2) Incluye principalmente: i) construcción de un taller en la ciudad de Loja por aproximadamente US\$467,000; y, ii) compra de vehículos (camionetas) por aproximadamente US\$1, 440,000 a ser utilizados en las actividades del taller.

Al 31 de Diciembre del 2013 no hay propiedades y equipos entregados en garantía.

#### **E.8 Anticipo a Proveedores**

A continuación el saldo del Anticipo a proveedores al 31 de Diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

|                    | 2013           | 2012           |
|--------------------|----------------|----------------|
| Personas naturales | 163.883        | 321.666        |
| Empresas           | 609.118 (1)    | 119.400        |
|                    | <u>773.001</u> | <u>441.066</u> |

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

#### **E.9 Saldos y transacciones con compañías 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.

Las principales transacciones durante los años 2013 y 2012 realizadas con compañías y partes relacionadas y los respectivos saldos se detallan a continuación:

|                                                     | Relación            | 2013           | 2012       |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>                           |                     |                |            |
| Talleres y Servicios S.A.                           | Accionistas comunes | 1,936          | 982        |
| MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)                | Accionistas comunes | 387,328        | -          |
|                                                     |                     | <u>389,264</u> | <u>982</u> |
| <u>Cuentas por pagar - Corriente</u>                |                     |                |            |
| Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (2) | Accionistas comunes | 9,585,482      | 6,305,009  |
| <u>Cuentas por pagar - No corriente</u>             |                     |                |            |
| MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)                | Accionistas comunes | -              | 5,312,968  |

- (1) Corresponde a saldos por servicios prestados de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias. Se establece un interés implícito a la tasa del 4,5% (2012: 5.43%) puesto que se recuperan hasta en 365 días (2012: hasta 1080 días).



- (2) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos y por préstamos temporales para capital de trabajo.

## Transacciones

|                                                                       | 2013              | 2012              |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ingresos por servicios de montaje y reparación de maquinarias:</b> |                   |                   |
| Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.                     | 11.706.730        | 11.491.897        |
| Macasa, Máquinas y Camiones S.A.                                      | 3.702.178         | 2.565.493         |
| Lubrival S.A.                                                         | 4.727             | 404               |
| Lubricantes Andinos Lubrian S.A.                                      | 4.487             | 404               |
|                                                                       | <u>15.418.122</u> | <u>14.058.198</u> |
| <b>Ingresos por comisiones recibidas:</b>                             |                   |                   |
| Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.                     | <u>2.000.000</u>  | <u>2.000.000</u>  |
| <b>Compras de repuestos y servicios:</b>                              |                   |                   |
| Macasa, Máquinas y Camiones S.A.                                      | 5.490.092         | 4.649.999         |
| Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.                     | 27.862.435        | 25.631.449        |
|                                                                       | <u>33.352.527</u> | <u>30.281.448</u> |
| <b>Compras de Lubricantes:</b>                                        |                   |                   |
| Lubrival S.A.                                                         | <u>28.788</u>     | <u>16.811</u>     |
| <b>Préstamos recibidos:</b>                                           |                   |                   |
| Macasa, Máquinas y Camiones S.A.                                      | <u>-</u>          | <u>1.962.788</u>  |
| <b>Préstamos concedidos:</b>                                          |                   |                   |
| Macasa, Máquinas y Camiones S.A.                                      | <u>403.169</u>    | <u>-</u>          |
| <b>Ingresos Financieros:</b>                                          |                   |                   |
| Macasa, Máquinas y Camiones S.A.                                      | <u>-</u>          | <u>337.414</u>    |
| <b>Gastos Financieros:</b>                                            |                   |                   |
| Macasa, Máquinas y Camiones S.A.                                      | <u>746.382</u>    | <u>243.202</u>    |
| <b>Otros Ingresos:</b>                                                |                   |                   |
| Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.                     | 736.479           | 194.077           |
| Macasa, Máquinas y Camiones S.A.                                      | 108.094           | -                 |
|                                                                       | <u>844.573</u>    | <u>194.077</u>    |
| <b>Otros egresos:</b>                                                 |                   |                   |
| Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.                     | 720.748           | 402.628           |
| Macasa, Máquinas y Camiones S.A.                                      | 32.739            | -                 |
|                                                                       | <u>753.487</u>    | <u>402.628</u>    |
| <b>Otras operaciones (Venta de Activo Fijo):</b>                      |                   |                   |
| Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.                     | <u>23.714</u>     | <u>-</u>          |

*[Handwritten signature]*

### **E.10 Impuesto a la renta**

|                                                       | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente                         | 867,488        | 318,770        |
| Impuesto a la renta diferido                          |                |                |
| Generación de impuesto por diferencias temporales (1) | (85,250)       | 37,759         |
|                                                       | <u>782,238</u> | <u>356,529</u> |

- (1) Originado principalmente en: i) provisión de deterioro de cuentas y documentos por cobrar; ii) interés implícito de otros pasivos financieros; y, iii) diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones de los edificios e instalaciones y el costo de estos activos bajo el tratamiento tributario.

### **E.11 Provisiones y otras cuentas por pagar**

A continuación la composición de los valores contenidos en Provisiones y otras cuentas por pagar.

|                        | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Provisión de garantías | 201.757        | 264.540        |
| Otras provisiones      | 309.742        | -              |
| Otros pasivos          | 161.065        | 134.308        |
|                        | <u>672.564</u> | <u>398.848</u> |

Movimiento de la provisión de garantías:

|                           | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero      | 264,540        | 186,456        |
| Incrementos               | -              | 78,084         |
| Pagos y/o utilizaciones   | (62,783)       | -              |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>201,757</u> | <u>264,540</u> |

### **E.12 Obligaciones Sociales**

#### **Beneficios sociales de corto plazo:**

Composición y movimiento:

|                    | <u>Participación laboral</u> |                | <u>Otros beneficios (1)</u> |               | <u>Totales</u> |                |
|--------------------|------------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                    | <u>2013</u>                  | <u>2012</u>    | <u>2013</u>                 | <u>2012</u>   | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
| A 1 de enero       | 170,764                      | 154,098        | 99,173                      | 91,675        | 269,937        | 245,773        |
| Incrementos        | 391,382                      | 170,764        | 1,056,368                   | 1,478,857     | 1,447,750      | 1,649,621      |
| Pagos              | (170,764)                    | (154,098)      | (1,023,727)                 | (1,471,359)   | (1,194,491)    | (1,625,457)    |
| Al 31 de diciembre | <u>391,382</u>               | <u>170,764</u> | <u>131,814</u>              | <u>99,173</u> | <u>523,196</u> | <u>269,937</u> |

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



### Beneficios sociales de largo plazo:

#### Jubilación Patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013, 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.

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

|                                                           | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio                                           | 1,285,361        | 1,078,796        |
| Costos de los servicios del período corriente             | 65,563           | 206,565          |
| Costos por intereses                                      | 49,149           | -                |
| Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos | (171,341)        | -                |
| Beneficios pagados                                        | -                | -                |
| Saldo al final                                            | <u>1,228,732</u> | <u>1,285,361</u> |

#### Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación 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 empresa o empleador.

La composición de la provisión para desahucio es la siguiente:

|                                                           | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio                                           | 153,951        | 161,312        |
| Costos de los servicios del período corriente             | 26,406         | -              |
| Costos por intereses                                      | 7,328          | -              |
| Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos | (4,477)        | -              |
| Beneficios pagados                                        | -              | (7,361)        |
| Saldo al final                                            | <u>183,208</u> | <u>153,951</u> |

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|                                                | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento                              | 6.50%       | 5.00%       |
| Tasa de incremento salarial                    | 2.40%       | -           |
| Tasa incremento de pensiones                   | 0.00%       | 0.00%       |
| Tasa de mortalidad e invalidez                 | TMISS 2002  | INEC 1993   |
| Tasa de rotación                               | 19.54%      | -           |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años     | 25 años     |
| Jubilados a la fecha                           | 26          | 25          |





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

#### **E.13 Capital Social**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 es de \$900,000 y está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

#### **E.14 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.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **E.15 Costos de ventas y gastos por su naturaleza**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de Diciembre del 2013 son los siguientes:



<VER PAGINA SIGUIENTE>

2013

|                                                     | Costo<br>de servicios<br>prestados | Gastos de<br>administración | Gastos de<br>ventas | Total             |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------|
| Materiales y repuestos                              | 39,691,966                         | -                           | -                   | 39,691,966        |
| Remuneraciones y beneficios sociales                | 4,110,881                          | 1,850                       | 6,342,331           | 10,455,062        |
| Provisión contrato MARC <Ver Nota 22 ii>            | 309,742                            | -                           | -                   | 309,742           |
| Mantenimientos del taller                           | -                                  | 6,032                       | 321,693             | 327,725           |
| Depreciaciones                                      | -                                  | -                           | 1,360,560           | 1,360,560         |
| Suministros                                         | -                                  | -                           | 53,678              | 53,678            |
| Control de contaminación                            | -                                  | -                           | 818,154             | 818,154           |
| Combustibles y lubricantes                          | -                                  | -                           | 343,000             | 343,000           |
| Seguros                                             | -                                  | 20,396                      | 319,942             | 340,338           |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | -                                  | 391,382                     | -                   | 391,382           |
| Honorarios                                          | -                                  | 32,937                      | -                   | 32,937            |
| Impuestos y contribuciones                          | -                                  | 59,710                      | -                   | 59,710            |
| Viajes                                              | -                                  | -                           | 207,408             | 207,408           |
| Vigilancia y resguardo                              | -                                  | 58,839                      | -                   | 58,839            |
| Otros                                               | 90,923                             | 367,252                     | 4,791,199           | 5,249,374         |
|                                                     | <u>44,203,512</u>                  | <u>938,398</u>              | <u>14,557,965</u>   | <u>59,699,875</u> |

#### **E.16 Gastos e Ingresos Financieros**

A continuación la composición de los Gastos e Ingresos Financieros al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

|                                                            | 2013             | 2012             |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Ingresos financieros</u></b>                         |                  |                  |
| Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento | 102.074          | 2.532            |
| Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas         | -                | 337.414          |
| Otros intereses y comisiones ganadas                       | 428              | -                |
|                                                            | <u>102.502</u>   | <u>339.946</u>   |
| <b><u>Gastos financieros</u></b>                           |                  |                  |
| Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas         | (746.382)        | (243.202)        |
| Otros intereses y comisiones                               | (3.804)          | (3.322)          |
|                                                            | <u>(750.186)</u> | <u>(246.524)</u> |

#### **E.17 Otros Ingresos y Otros Egresos**

A continuación la composición de los Otros Ingresos y Otros Egresos al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:



|                                                    | 2013             | 2012             |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Otros ingresos:</b>                             |                  |                  |
| Comisiones recibidas                               | 2.000.000        | 2.000.000        |
| Reversos de provisiones por impuestos recuperados  | 67.866           | -                |
| Otros menores                                      | 169.100          | 177.318          |
|                                                    | <u>2.236.966</u> | <u>2.177.318</u> |
| <b>Otros egresos:</b>                              |                  |                  |
| Provisión por deterioro de impuestos por recuperar | 555.542          | 477.112          |
| Otros menores                                      | 81.182           | 53.349           |
|                                                    | <u>636.724</u>   | <u>530.461</u>   |

## F. OTRA INFORMACION A REVELAR

### F.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. 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 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 se 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.

Las ventas se efectúan a 30 días de crédito y mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, se analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

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, nos basamos 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.

AT

| <b>2013</b>                                | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 2<br/>año</b> |
|--------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Sobregiros bancarios                       | 229,326                   | -                          |
| Cuentas por pagar proveedores              | 773,001                   | -                          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 9,585,482                 | -                          |
| <b>2012</b>                                | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 2<br/>año</b> |
| Sobregiros bancarios                       | 153,547                   | -                          |
| Cuentas por pagar proveedores              | 441,066                   | -                          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 6,305,009                 | 6,041,989                  |

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.

#### **F.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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

|                                            | <b>2013</b>       | <b>2012</b>       |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sobregiros bancarios                       | 229,326           | 153,547           |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 773,001           | 441,066           |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 9,585,482         | 11,617,977        |
|                                            | <u>10,587,809</u> | <u>12,212,590</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | (349,892)         | (438,888)         |
| Deuda neta                                 | <u>10,237,917</u> | <u>11,773,702</u> |
| Total patrimonio                           | <u>7,477,325</u>  | <u>6,041,730</u>  |
| Capital total                              | <u>17,715,242</u> | <u>17,815,432</u> |
| Ratio de apalancamiento                    | <u>58%</u>        | <u>66%</u>        |

La disminución en el ratios de endeudamiento en el año 2013 corresponde principalmente a que Talleres canceló parte de la deuda a la compañía relacionada Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

#### **F.6 Contratos Suscritos**



### 1) Convenio de promoción y compraventa de repuestos -

Mediante convenio firmado entre la Compañía y su relacionada I.I.A.S.A. en el año 2002, la Compañía se compromete a que las compras de repuestos Caterpillar que requiera para prestar sus servicios sean efectuadas exclusivamente a esta empresa relacionada. El convenio permite que la Compañía adquiera dichos productos a los valores más bajos de la lista de precios de I.I.A.S.A., con la finalidad de que los mismos sean vendidos a clientes aplicando precios de venta al público, sin que ello implique la concesión de descuentos o un beneficio especial. En el 2013, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$26,857,630 (2012: US\$25,631,449), que con su uso en la prestación de los servicios se cargaron a los resultados en el rubro Costo de ventas.

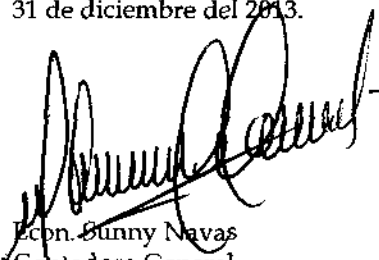
En adición, la Compañía recibe una comisión en función del volumen de repuestos Caterpillar que sus clientes compran directamente a I.I.A.S.A. En el año 2013, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por US\$2,000,000 (2012: US\$2,000,000) que incluyen los impuestos de ley y que se presentan en el rubro Otros ingresos netos de impuestos.

### 2) Contrato MARC

El 1 de noviembre del 2012, Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. suscribió un contrato con la compañía Holcim Ecuador S.A. en el cual Talleres se compromete a ejecutar el servicio integral de mantenimiento y reparación que comprende la programación, ejecución y el control de actividades preventivas, predictivas, sintomáticas y correctivas. Este contrato entró en vigencia a partir del 2013. Este programa busca minimizar las detenciones no planificadas de los equipos. El servicio se ejecutará bajo la modalidad MARC (Maintenance and Repair Contract). El objetivo general del contrato de mantenimiento y reparación es trabajar en conjunto con Holcim para optimizar el desempeño de los equipos adquiridos por Holcim, esto es: maximizar la disponibilidad, utilización y productividad y, al mismo tiempo, controlar los costos de mantenimiento y operación de los mismos.

En el año 2013, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por aproximadamente US\$2,250,000 que se presentan en el rubro Ingresos netos de impuestos y costos por aproximadamente US\$1,288,000 (incluye provisión por costos de repuestos aún no utilizados por aproximadamente US\$310,000).

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 2013.



Ecgn. Sunny Navas  
Contadora General  
Reg. G.0.16584