

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

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

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-DNCDN-2015-003, del 20 de Marzo 2015, 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 2015 en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

B.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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 presentes estados financieros de la Compañía 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. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y de las nuevas normas e interpretaciones, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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 presentan 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

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

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- i) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por clientes por los servicios prestados o por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en plazos menores a 120 días.

Se registra una provisión por deterioro que se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

- ii) Cuentas por cobrar compañías a relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios. Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles en el corto plazo.
- iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde principalmente préstamos a empleados y funcionarios. Se registran a su costo amortizado pues generan intereses y se recuperan hasta en 365 días.

(b) Otros pasivos financieros

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

- i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de repuestos, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo. Los saldos originados por ventas de repuestos y prestación de servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días.

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. Se consideran las garantías recibidas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes.

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

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.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Liproten S.A.	52.800	-
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	15.769	18.019
David Ayala	8.750	-
Otros menores	4.771	13.455
	<u>82.090</u>	<u>31.474</u>

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

Trabajos en proceso

Los trabajos en proceso corresponden al costo acumulado de servicios pendientes de completar y se reconocen por el costo de las órdenes de trabajo pendientes de ser liquidadas a la fecha de cierre. Los trabajos en proceso incluyen costos de mano de obra, materiales y repuestos utilizados en las labores de mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos y se cargan a resultados conforme sean completados.

Propiedades y equipos

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

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados 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:

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



- iii) Vacaciones: Se provisionan y registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

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 de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.31% 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 otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Provisión por garantía

Se incluyen dentro del rubro Provisiones y otras cuentas por pagar 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 o prestación del servicio. Esta provisión se registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 4 años y las

probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año.

Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la prestación de los servicios y la entrega de los productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Para los servicios en proceso se reconoce el ingreso y el costo asociado cuando se ha completado la prestación del servicio, los costos relacionados se acumulan en el rubro "Trabajos en proceso", hasta la culminación del servicio. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

D.3 Estimaciones y criterios contables significativos

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

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



(c) Interés implícito en cuentas por pagar a compañías relacionadas

El interés implícito de los pasivos financieros aplicado a préstamos recibidos de compañías relacionadas se calculaba tomando como base la tasa anual del 3.36% 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 S.A. IIASA. El interés implícito se registró por las transacciones vigentes al cierre del 2014, pues las del 2015 se liquidan en el corto plazo.

(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

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos.

(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 de cada ejercicio:

	Corriente	
	2015	2014
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	343.926	523.725
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	15.491.305	14.999.737
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.986.603	2.391.031
Cuentas por cobrar a empleados	1.421	8.730
Total activos financieros	17.823.255	17.923.223
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	215.234	283.597
Cuentas por pagar a proveedores	769.826	1.071.045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9.549.229	11.591.776
Total pasivos financieros	10.534.289	12.946.418

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2015 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2015	2014
Efectivo en caja	343.666	341.166
Bancos e instituciones financieras	260	182.559
	343.926	523.725
Sobregiros bancarios	(215.234)	(283.597)
	128.692	240.128

E.3 Cuentas por cobrar clientes

A continuación la composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por industrias</u>		
Construcción pesada	2.984.933	3.657.319
Petroleras	6.451.763	5.356.130
Industria marina	933.590	754.500
Cantera	1.108.505	1.320.467
Gubernamentales	2.594.143	840.717
Construcción	795.325	600.846
Agricultura	491.805	519.303
Otras industrias	<u>1.979.395</u>	<u>2.501.699</u>
	17.339.458	15.550.981
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1.848.154)</u>	<u>(551.244)</u>
Total	<u><u>15.491.305</u></u>	<u><u>14.999.737</u></u>

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>6.865.944</u>	<u>39,6%</u>	<u>10.007.002</u>	<u>57,7%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	4.762.816	27,5%	4.658.521	26,9%
61 a 90 días	1.801.844	10,4%	544.369	3,1%
91 a 360 días	3.855.815	22,2%	267.778	1,7%
Más de 360	<u>53.039</u>	<u>0,3%</u>	<u>73.311</u>	<u>0,5%</u>
	<u>10.473.514</u>	<u>60,4%</u>	<u>5.543.979</u>	<u>32,2%</u>
	<u><u>17.339.458</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>15.550.981</u></u>	<u><u>90%</u></u>

E.4 Anticipos a proveedores

A continuación la composición de los Anticipos a Proveedores al 31 de diciembre del 2015 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Liproten S.A.	52.800	-
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	15.769	18.019
David Ayala	8.750	-
Otros menores	<u>4.771</u>	<u>13.455</u>
	<u><u>82.090</u></u>	<u><u>31.474</u></u>

11/22

E.5 Impuestos por recuperar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente:		
Año 2012 (1)	-	555.542
Año 2013 (1)	-	225.807
Año 2014 (2)	554.838	645.122
Año 2015 (2)	<u>943.461</u>	
	1.498.299	1.426.471
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (3)	<u>(894.652)</u>	<u>(1.258.461)</u>
Reclamo por pago en exceso (4)	23.722	
	<u>627.370</u>	<u>168.010</u>

- (1) En el ejercicio fiscal 2015, la Compañía causó un Impuesto a la Renta de US\$871,633.13 de los cuales se compensaron las retenciones en la fuente del año 2012 por US\$555,542, 2013 por US\$225,807, 2014 US\$ 90,284. Incluye reclamo por pago en exceso por US\$23,722.35 del año 2015.
- (2) En el año 2015 la Compañía iniciará los trámites para la recuperación de estos valores ante la autoridad tributaria.
- (3) Dentro de sus políticas la Administración de la Compañía ha establecido una provisión para las retenciones con una antigüedad mayor a un año, bajo la premisa que las mismas son consideradas con bajas probabilidades de recuperación. En el caso de la devolución dichos valores son reversados con crédito a los resultados de la Compañía.
- (4) Corresponde a reclamo al SRI por pago indebido de Impuesto de IVA de Diciembre del año 2015 por \$23.722,00.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	1.258.461	1.032.654
Incrementos (Nota 21)	668.845	225.807
Pagos y/o utilizaciones	<u>(1.032.654)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>894.652</u>	<u>1.258.461</u>

E.6 Trabajos en Proceso

A continuación la composición de Trabajos en Proceso al 31 de diciembre del 2015 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mano de obra y otros servicios	89.446	219.435
Materiales y repuestos	420.173	94.254
Otros	<u>21.889</u>	<u>34.757</u>
	<u>531.508</u>	<u>348.446</u>



12/22

Nota de los Estados Financieros 2015
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.

E.7 Propiedades y equipos

A continuación la composición de las Propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Herramientas	Obras en Proceso	Total
Al 1 de enero del 2014							
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)	(949.906)	-	(6.001.819)
Valor en libros	<u>3.236.545</u>	<u>2.471.377</u>	<u>66.414</u>	<u>1.395.875</u>	<u>1.055.276</u>	<u>191.857</u>	<u>8.417.344</u>
Movimiento 2014							
Adiciones (1)	640.362	336.720	50.620	94.214	80.687	-	1.202.603
Transferencias	-	-	-	-	-	(191.857)	-
Ventas y/o bajas	-	(178.653)	(5.521)	(715)	(8.793)	-	(193.682)
Ventas y/o bajas por Depreciación	-	181.832	2.661	373	7.946	-	192.812
Depreciación	(78.784)	(890.600)	(33.217)	(215.513)	(186.858)	-	(1.404.972)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>3.798.123</u>	<u>1.920.676</u>	<u>80.957</u>	<u>1.274.234</u>	<u>948.257</u>	<u>-</u>	<u>8.214.105</u>
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	4.262.704	5.748.269	252.587	3.087.448	2.077.075	-	15.428.083
Depreciación acumulada	(272.724)	(3.827.593)	(171.630)	(1.813.214)	(1.128.818)	-	(7.213.979)
Valor en libros	<u>3.989.980</u>	<u>1.920.676</u>	<u>80.957</u>	<u>1.274.234</u>	<u>948.257</u>	<u>-</u>	<u>8.214.104</u>
Movimiento 2015							
Adiciones (2)	244.883	-	28.397	465.253	83.863	-	822.396
Ventas y/o bajas	-	(96.200)	(16.446)	-	(4.566)	-	(117.211)
Ventas y/o bajas por Depreciación	-	96.200	4.428	-	733	-	101.360
Depreciación	(82.399)	(693.805)	(35.922)	(220.676)	(194.552)	-	(1.227.354)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>4.152.464</u>	<u>1.226.871</u>	<u>61.413</u>	<u>1.518.811</u>	<u>833.735</u>	<u>-</u>	<u>7.793.294</u>
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	4.507.587	5.652.069	264.538	3.552.701	2.156.372	-	16.133.267
Depreciación acumulada	(355.123)	(4.425.199)	(203.124)	(2.033.890)	(1.322.637)	-	(8.339.972)
Valor en libros	<u>4.152.464</u>	<u>1.226.871</u>	<u>61.413</u>	<u>1.518.811</u>	<u>833.735</u>	<u>-</u>	<u>7.793.294</u>

- (1) Incluía principalmente: i) ampliación del Taller en la agencia de Coca por aproximadamente US\$577,822; y, ii) compra de vehículos (camionetas) por aproximadamente US\$327,146
- (2) Incluye principalmente: i) ampliación del Taller en la agencia de Coca por aproximadamente US\$161,598; y, ii) compra de rebobinadora de estatores por aproximadamente US\$130,953; iii) compra de balanceadora por aproximadamente US\$68,465; y iiiii) compra de equipos y otros US\$24,541.

Al 31 de Diciembre del 2015 no hay propiedades y equipos entregados en garantía.

E.8 Cuentas por pagar a Proveedores

A continuación el saldo del Anticipo a proveedores al 31 de Diciembre del 2015 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales		
Personas naturales	109.602	115.577
Empresas	<u>659.917</u>	<u>955.468</u>
	<u>769.519</u>	<u>1.071.045</u>
Proveedores del Exterior		
Empresas	<u>307</u>	<u>-</u>
	<u>307</u>	<u>-</u>
Total Proveedores	<u>769.826</u>	<u>1.071.045</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

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

a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas com unes	2.793	2.792
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)	Accionistas com unes	<u>1.983.810</u>	<u>2.388.239</u>
		<u>1.986.603</u>	<u>2.391.031</u>
<u>Cuentas por pagar - Corriente</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (2)	Accionistas com unes	<u>9.549.229</u>	<u>11.591.776</u>

- (1) Corresponde a saldos por servicios prestados de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias. Hasta el año 2014, se establecía un interés implícito a una tasa anual del 3.36%. En el año 2015 no se calcula interés implícito debido a que todo estos saldos se liquidan en el corto plazo.
- (2) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos y por préstamos temporales para capital de trabajo.

<VER PÁGINA SIGUIENTE>

b) Transacciones:

	2015	2014
<u>Ingresos por servicios de montaje y reparación de maquinarias:</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	8.203.706	9.172.746
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1.997.043	2.974.865
Lubrival S.A.	9.308	5.214
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	6.430	4.009
	<u>10.216.487</u>	<u>12.156.834</u>
<u>Ingresos por comisiones recibidas:</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	2.000.000	2.000.000
<u>Compras de repuestos y servicios:</u>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	4.339.938	5.839.387
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	28.131.198	33.220.382
	<u>32.471.136</u>	<u>39.059.769</u>
<u>Compras de lubricantes:</u>		
Lubrival S.A.	12.289	91.108
<u>Préstamos concedidos:</u>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1.983.810	2.431.928
Talleres y Servicios S.A.	2.793	
	<u>1.986.603</u>	<u>2.431.928</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	43.689	17.361
<u>Gastos financieros:</u>		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	-	43.689
<u>Otros ingresos:</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	582.052	508.286
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	89.097	70.619
	<u>671.149</u>	<u>578.905</u>
<u>Otros egresos:</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	590.585	746.375
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	7.952	11.869
	<u>597.637</u>	<u>758.244</u>
<u>Otras operaciones(Venta de Activo Fijo):</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	2	10.000
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	4	9.500
	<u>6</u>	<u>19.500</u>
<u>Otras operaciones(Compra de Activo Fijo):</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	354.099	714
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1.553	-
	<u>355.652</u>	<u>714</u>

E.10 Impuesto a la renta

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	871.633	1.017.722
Impuesto a la renta diferido	250.061	(61.065)
	<u>1.121.694</u>	<u>956.657</u>

15/22

E.11 Provisiones y otras cuentas por pagar

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión de garantías (1)	120,680	179,482
Otras provisiones (2)	607,907	553,809
Otros pasivos	118,709	142,480
	<u>847,296</u>	<u>875,771</u>

Movimiento de la provisión de garantías:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	179,483	201,757
Pagos y/o utilizaciones	<u>(58,803)</u>	<u>(22,275)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>120,680</u>	<u>179,482</u>

Movimiento de otras provisiones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	553,809	309,742
Incrementos	<u>54,098</u>	<u>244,067</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>607,907</u>	<u>553,809</u>

E.12 Beneficios Sociales a Empleados

Beneficios sociales corrientes:

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A 1 de enero	679,481	391,382	475,304	131,814	1,154,785	523,196
Incrementos	486,360	679,481	1,114,898	1,830,921	1,601,258	2,510,402
Pagos	<u>(679,481)</u>	<u>(391,382)</u>	<u>(1,150,184)</u>	<u>(1,487,431)</u>	<u>(1,829,665)</u>	<u>(1,878,813)</u>
Al 31 de diciembre	<u>486,360</u>	<u>679,481</u>	<u>440,018</u>	<u>475,304</u>	<u>926,378</u>	<u>1,154,785</u>

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

Beneficios sociales no corrientes:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	1,484,577	1,228,732
Costo laboral por servicios actuales	267,925	210,539
Costos por intereses	121,869	59,383
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(14,077)
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	985,698	-
Saldo al final	<u>2,860,069</u>	<u>1,484,577</u>

La composición de la provisión para desahucio es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	114,894	183,208
Costo laboral por servicios actuales	269,914	16,132
Costos por intereses	7,250	4,596
Costo por servicios pasados	76,274	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(89,042)
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	42,520	-
Saldo al final	<u>510,852</u>	<u>114,894</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	10.89%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	28	26

E.13 Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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

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

Reserva legal

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

E.15 Costos de ventas y gastos por su naturaleza

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

2015

	Costo de venta de servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	37.442.460	-	-	37.442.460
Remuneraciones y beneficios sociales	3.893.181	341.069	6.355.033	10.589.283
Provisión contrato MARC <Ver Nota 22 ii>	54.098	-	-	54.098
Mantenimientos del taller	-	410	447.226	447.635
Depreciación	-	2.261	1.225.094	1.227.354
Suministros	-	-	50.133	50.133
Control de contaminación	-	-	622.192	622.192
Combustibles y lubricantes	-	-	270.612	270.612
Seguros	-	18.387	325.805	344.192
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	486.360	-	486.360
Honorarios	-	28.492	32.266	60.758
Impuestos y contribuciones	-	105.423	-	105.423
Viajes	-	-	253.409	253.409
Vigilancia y resguardo	-	199	112.496	112.695
Otros	93.317	2.229.823	2.836.274	5.159.414
	<u>41.483.056</u>	<u>3.212.423</u>	<u>12.530.540</u>	<u>57.226.019</u>

E.16 Gastos e Ingresos Financieros

A continuación la composición de los Gastos e Ingresos Financieros al 31 de diciembre del 2015 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	659	6.392
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas (1)	43.689	17.361
Otros intereses y comisiones ganadas	7.389	6.840
	<u>51.737</u>	<u>30.593</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas (1)	-	(43.689)
Otros intereses y comisiones	(2.238)	(1.831)
	<u>(2.238)</u>	<u>(45.520)</u>

18/22

E.17 Otros Ingresos y Otros Egresos

A continuación la composición de los Otros Ingresos y Otros Egresos al 31 de diciembre del 2015 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones recibidas	2.000.000	2.000.000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados	1.032.654	-
Otros menores	398.429	541.671
	<u>3.431.083</u>	<u>2.541.671</u>
<u>Otros egresos:</u>		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (Nota 9)	(668.845)	(225.807)
Otros menores	(21.643)	(95.148)
	<u>(690.488)</u>	<u>(320.955)</u>

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.

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 (efectivos y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes.

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

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	14,57%	1,09%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

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.

2015	Menos de 1 año
Sobregiros bancarios	215.234
Cuentas por pagar proveedores	769.826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9.549.229
	<hr/>
2014	Menos de 1 año
Sobregiros bancarios	283.597
Cuentas por pagar proveedores	1.071.045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11.591.776

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.

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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros bancarios	215,234	283,597
Cuentas por pagar a proveedores	769,826	1,071,045
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,549,229	11,591,776
	<hr/>	<hr/>
	10,534,289	12,946,418
Efectivo y equivalentes de efectivo	(343,926)	(523,725)
Deuda neta	<hr/>	<hr/>
	10,190,363	12,422,693
Total patrimonio	10,977,189	10,371,061
Capital total	<hr/>	<hr/>
	21,167,553	22,793,754
Ratio de apalancamiento	<hr/>	<hr/>
	48%	55%

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 2015, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$27,433,270 (2014: US\$32,249,583), que con su uso en la prestación de los servicios se cargaron a los resultados en el rubro Costo de ventas.

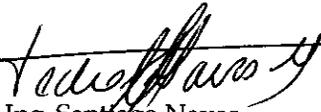
En adición, la Compañía recibe una comisión en función del volumen de repuestos Caterpillar que sus clientes compran directamente a I.I.A.S.A. En el año 2015, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por US\$2,000,000 (2014: US\$2,000,000) y que se presentan en el rubro Otros ingresos 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 RepairContract). 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 2015, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por aproximadamente US\$741,800 (2014: US\$2,308,000) que se presentan en el rubro Ingresos netos de impuestos y costos por aproximadamente US\$312,439 (2014: US\$1,200,000); incluye provisión por costos de repuestos aún no utilizados por aproximadamente US\$54,098 (2014: US\$244,000).

Las notas anteriormente descritas corresponden 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 2015


Ing. Santiago Navas
Contador General
Reg. G.O.16424