

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

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 2016 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



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 2016 y 2015, 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. Los préstamos se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 1 año.

D.1.3 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 2016 y 2015 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.



F.3 Cuentas por cobrar clientes

A continuación la composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2016	2015
Construcción pesada	981,843	2,984,933
Petroleras	5,812,440	6,451,763
Industria marina	931,287	933,590
Cantera	2,054,868	1,108,505
Gubernamentales	1,969,396	2,594,143
Construcción	556,868	795,325
Agricultura	331,516	491,805
Otras industrias	736,784	1,979,395
	<u>13,375,002</u>	<u>17,339,458</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(3,910,248)</u>	<u>(1,848,154)</u>
Total	<u><u>9,464,754</u></u>	<u><u>15,491,305</u></u>

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

	2016		2015	
<u>Por vencer</u>	<u>3,112,575</u>	<u>23.3%</u>	<u>6,865,944</u>	<u>39.6%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	2,667,665	19.9%	4,762,816	27.5%
61 a 90 días	1,006,170	7.5%	1,801,844	10.4%
91 a 360 días	3,519,841	26.3%	3,855,815	22.2%
Más de 360	<u>3,068,751</u>	<u>22.9%</u>	<u>53,039</u>	<u>0.3%</u>
	<u>10,262,427</u>	<u>76.7%</u>	<u>10,473,514</u>	<u>60.4%</u>
	<u><u>13,375,002</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>17,339,458</u></u>	<u><u>100%</u></u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	1,848,154	551,244
Incrementos (Nota 19)	2,062,094	1,300,000
Pagos y/o utilizaciones	-	(3,090)
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>3,910,248</u></u>	<u><u>1,848,154</u></u>

F.4 Anticipos a proveedores

A continuación la composición de los Anticipos a Proveedores al 31 de diciembre del 2016 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2016	2015
Liproten S.A.	-	52,800
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	-	15,769
David Ayala	-	8,750
RCN Construcciones S.A. RCN	4,221	-
Caterpillar Company Caco	19,877	-
Eis Miami	4,660	-
Otros menores	<u>2,267</u>	<u>4,771</u>
	<u><u>31,025</u></u>	<u><u>82,090</u></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.

F.5 Impuestos por recuperar

	2016	2015
Retenciones en la fuente:		
Año 2014	-	554.838
Año 2015 (1)	881.601	943.462
Año 2016 (1)	<u>751.440</u>	<u>-</u>
	1.633.041	1.498.300
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (2)	<u>(1.527.096)</u>	<u>(894.652)</u>
	105.945	603.648
Reclamo al Servicio de Rentas Internas (SRI) (3)	<u>28.797</u>	<u>23.722</u>
	<u>134.742</u>	<u>627.370</u>

- (1) En el año 2017 la Compañía iniciará los trámites para la recuperación de estos valores ante la autoridad tributaria.
- (2) Dentro de sus políticas, la Administración de la Compañía ha establecido una provisión 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.
- (3) Corresponde a reclamo al SRI por pago indebido del impuesto al valor agregado de diciembre del 2016 por US\$28,797.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	894,652	1,258,461
Incrementos (Nota 21)	972,258	668,845
Pagos y/o utilizaciones	<u>(339,814) (1)</u>	<u>(1,032,654)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,527,096</u>	<u>894,652</u>

- (1) Corresponde al reverso de provisión de retenciones en la fuente año 2011 y 2012.

F.6 Trabajos en Proceso

A continuación la composición de Trabajos en Proceso al 31 de diciembre del 2016 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2016	2015
Mano de obra y otros servicios	208,777	89,446
Materiales y repuestos	451,981	420,173
Otros	<u>13,432</u>	<u>21,889</u>
	<u>674,190</u>	<u>531,508</u>




F.7 Propiedades y equipos

A continuación la composición de las Propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Herramientas	Obras en Proceso	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo	4,262,704	5,748,269	252,587	3,087,448	2,077,076	-	15,428,084
Depreciación acumulada	(272,724)	(3,827,593)	(171,630)	(1,813,214)	(1,128,818)	-	(7,213,979)
Valor en libros	3,989,980	1,920,676	80,957	1,274,234	948,258	-	8,214,105
Movimiento 2015							
Adiciones (1)	244,883	-	28,397	465,253	83,863	-	822,396
Transferencias	-	-	(16,446)	-	(4,566)	-	(117,211)
Ventas y/o bajas	-	(96,200)	(4,428)	-	733	-	101,360
Depreciación de ventas/bajas	(82,329)	(592,806)	(35,922)	(220,676)	(194,552)	-	(1,227,354)
Depreciación	4,152,464	1,226,871	61,413	1,518,811	833,736	-	7,793,295
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015							
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	4,152,464	1,226,871	61,413	1,518,811	833,735	-	7,793,295
Movimiento 2016							
Adiciones (2)	739,167	2,950	4,408	112,949	19,562	-	879,037
Ventas y/o bajas	-	(313,790)	(3,005)	-	(92,649)	-	(409,444)
Depreciación de ventas/bajas	-	303,793	1,690	-	47,295	-	352,778
Depreciación	(93,937)	(574,438)	(27,703)	(259,413)	(190,276)	-	(1,146,437)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,797,694	645,366	36,803	1,372,348	616,967	-	7,469,178
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	5,246,754	5,341,229	265,940	3,665,651	2,083,286	-	16,602,860
Depreciación acumulada	(449,060)	(4,695,863)	(229,136)	(2,293,303)	(1,466,319)	-	(9,133,682)
Valor en libros	4,797,694	645,366	36,803	1,372,348	616,967	-	7,469,178

(1) Incluyó principalmente: i) ampliación del Taller en la agencia de Coca por US\$161,598; ii) compra de rebolinadora de extractores por US\$130,953; iii) compra de balaceadora por US\$68,465; y iv) compra de equipos y otros US\$24,541.

(2) Incluye principalmente: i) ampliación del Taller en la agencia de Coca por US\$526,802 y Quito por \$212,364; ii) compra de horno eléctrico de quemado por US\$78,949; iii) Fabricación de equipos para el área de rebolinado por US\$34,000; y iv) compra de equipos y otros US\$26,920.

No hay propiedades y equipos entregados en garantía.

Al 31 de Diciembre del 2016 no hay propiedades y equipos entregados en garantía.

F.8 Otros Activos

Corresponden a pólizas de seguros para vehículos, accidentes personales, incendio, robo y asalto, transporte, herramientas y montaje, las cuales son renovadas anualmente, y que se amortizan en función de la vigencia de las mismas.

F.9 Cuentas por pagar a Proveedores

A continuación el saldo del Anticipo a proveedores al 31 de Diciembre del 2016 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales		
Personas naturales	2,055	109,602
Empresas	<u>282,506</u>	<u>659,917</u>
	284,560	769,519
Proveedores del exterior	<u>15,369</u>	<u>307</u>
	<u><u>299,929</u></u>	<u><u>769,826</u></u>

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

F.10 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas comunes	2,793	2,793
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (1)	Accionistas comunes	157,719	1,983,810
IIASA Panamá (2)	Accionistas comunes	<u>89,150</u>	<u>-</u>
		<u><u>249,662</u></u>	<u><u>1,986,603</u></u>
 <u>Cuentas por pagar</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (3)	Accionistas comunes	<u><u>4,067,642</u></u>	<u><u>9,549,229</u></u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobro por servicios prestados de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias.
- (2) Corresponde a saldos pendientes de cobro por servicios prestados de técnicos de Talleres.
- (3) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos y por préstamos temporales para capital de trabajo.

b) Transacciones:

	2016	2015
Ingresos por servicios de mantenimiento y reparación de maquinarias:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	6,725,553	8,203,706
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1,098,744	1,997,043
Lubrival S.A.	8,663	9,308
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	4,005	6,430
IIASA Panamá	708,793	-
	<u>8,545,759</u>	<u>10,216,487</u>
Ingresos por comisiones recibidas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	2,000,000	2,000,000
Compras de repuestos y servicios:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	2,811,388	4,339,938
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	18,275,254	28,131,198
	<u>21,086,642</u>	<u>32,471,136</u>
Compras de lubricantes:		
Lubrival S.A.	-	12,289
Préstamos concedidos:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	157,719	1,983,810
Talleres y Servicios S.A.	2,793	2,793
IIASA Panamá	89,150	-
	<u>249,662</u>	<u>1,986,603</u>
Ingresos financieros:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	-	43,689
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	443,287	582,052
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	104,712	89,097
	<u>547,999</u>	<u>671,149</u>
Otros egresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	517,357	590,585
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	11,665	7,052
	<u>529,021</u>	<u>597,637</u>
Otras operaciones (Venta de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	69,759	2
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1	4
Lubrival S.A.	395	-
	<u>70,155</u>	<u>6</u>
Otras operaciones (Compra de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	75,734	354,099
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	-	1,553
	<u>75,734</u>	<u>355,652</u>

F.11 Impuesto a la renta

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	616,698	871,633
Impuesto a la renta diferido	17,313	250,061
	<u>634,011</u>	<u>1,121,694</u>

F.12 Impuesto diferido

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

	2016	2015
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	52,365	72,883
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	13,325	12,937
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(101,522)	(104,339)
	<u>(35,832)</u>	<u>(18,519)</u>

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

Al 1 de enero del 2015	231,542
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(250,061)
Al 31 de diciembre del 2015	(18,519)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(17,313)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(35,832)</u>

El impuesto diferido se origina principalmente en: i) diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones de los edificios e instalaciones y el costo de estos activos bajo el tratamiento tributario y, ii) provisiones de jubilación patronal.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015 (*)
Utilidad/Pérdida tributaria del año antes de impuesto a la renta	(404,812)	2,756,041
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>N/A</u>	<u>606,329</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	<u>723,070</u>	<u>515,365</u>
Impuesto a la renta del año	<u>634,011</u>	<u>1,121,694</u>
Tasa efectiva	<u>N/A</u>	<u>41%</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

F.13 Provisiones y otras cuentas por pagar

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

	2016	2015
Provisión de garantías (1)	60,113	120,680
Otras provisiones (2)	387,877	607,907
Otros pasivos	<u>104,514</u>	<u>118,709</u>
	<u>552,504</u>	<u>847,296</u>

Movimiento de la provisión de garantías:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	120,680	179,482
Pago y/o utilizaciones	<u>(60,567)</u>	<u>(58,802)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>60,113</u>	<u>120,680</u>

Movimiento de otras provisiones:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	607,907	553,809
Incrementos/Disminuciones	<u>(220,030)</u>	<u>54,098</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>387,877</u>	<u>607,907</u>

F.14 Beneficios Sociales a Empleados

Beneficios sociales corrientes:

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	486,360	679,481	440,018	475,304	926,378	1,154,785
Incrementos	-	486,360	997,198	1,114,898	997,198	1,601,258
Pagos	<u>(486,360)</u>	<u>(679,481)</u>	<u>(995,629)</u>	<u>(1,150,184)</u>	<u>(1,481,989)</u>	<u>(1,829,665)</u>
Al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>486,360</u>	<u>441,587</u>	<u>440,018</u>	<u>441,587</u>	<u>926,378</u>

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

Beneficios sociales no corrientes:

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	3,028,071	3,232,330	2,297,702
Indemnización por desahucio	<u>636,429</u>	<u>624,244</u>	<u>457,888</u>
	<u>3,664,500</u>	<u>3,856,574</u>	<u>2,755,590</u>



F.16 Costos de ventas y gastos por su naturaleza

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

2016

	Costo de venta de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	24,186.116	-	-	24,186.116
Remuneraciones y beneficios sociales	3,025,055	907	6,042.677	9,068.639
Provisión contrato MARC <Ver Nota 22 ii>	(220.030)	-	-	-220.030
Mantenimientos del taller	-	-	224.789	224.789
Depreciación	-	-	1,147.738	1,147.738
Suministros	-	-	39.176	39.176
Control de contaminación	-	-	443.477	443.477
Combustibles y lubricantes	-	-	193.116	193.116
Jubilación y desahucio	-	661.417	-	661.417
Seguros	-	17.103	256.751	273.854
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	-	-
Provisión de deterioro de clientes	-	2,062.094	-	2,062.094
Honorarios	-	26.773	33.703	60.476
Impuestos y contribuciones	-	238.121	103.127	341.248
Viajes	-	-	122.287	122.287
Vigilancia y resguardo	-	-	103.431	103.431
Otros	270.727	209.482	2,463.873	2,944.082
	27,261,868	3,215,898	11,174,144	41,651,910

2015

	Costo de venta de productos vendidos y 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 (nota 11)	-	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
Jubilación y Desahucio (Nota 17)	-	628,461	-	628,461
Seguros	-	18,387	325,805	344,192
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 17)	-	486,360	-	486,360
Provisión de deterioro de clientes (Nota 7)	-	1,300,000	-	1,300,000
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	186,591	2,836,274	3,116,182
	41,483,056	3,097,653	12,530,540	57,111,248




20/25

Nota de los Estados Financieros 2016
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio (*)	3,232,330	2,297,702	624,244	457,888	3,856,574	2,755,590
Costos de los servicios del período corriente	383,695	330,964	109,574	87,355	493,269	418,319
Costos por intereses	140,930	100,180	27,218	19,963	168,148	120,143
Costos de servicios pasados	-	-	-	89,998	-	89,998
Pérdidas / (ganancias) actuariales y liquidaciones anticipadas (1)	(728,884)	503,484	(124,607)	(30,960)	(853,491)	472,524
Al 31 de diciembre	3,028,071	3,232,330	636,429	624,244	3,664,500	3,856,574

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuales	383,695	330,964	109,574	87,355	493,269	418,319
Costos por intereses	140,930	100,180	27,218	19,963	168,148	120,143
Costos por servicios pasados	-	-	-	89,998	-	89,998
Al 31 de diciembre	524,625	431,144	136,792	197,316	661,417	628,460

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	14.38%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	6.5	7.7
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	32	28

F.15 Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

F.17 Gastos e Ingresos Financieros

A continuación la composición de los Gastos e Ingresos Financieros al 31 de diciembre del 2016 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2016	2015
Ingresos financieros		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	131.471	659
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	-	43.689
Otros intereses y comisiones ganadas	19.229	7.389
	<u>150.700</u>	<u>51.737</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	-	-
Otros intereses y comisiones	(2.357)	(2.238)
	<u>(2.357)</u>	<u>(2.238)</u>

F.18 Otros Ingresos y Otros Egresos

A continuación la composición de los Otros Ingresos y Otros Egresos al 31 de diciembre del 2016 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2016	2015
Otros ingresos:		
Comisiones recibidas	2.000.000	2.000.000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados	339.814	1.032.654
Utilidad en venta de activos fijos (1)	111.484	-
Otros menores (2)	373.954	398.429
	<u>2.825.252</u>	<u>3.431.083</u>
Otros egresos:		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	(972.258)	(668.845)
Otros menores	(78.875)	(21.643)
	<u>(1.051.133)</u>	<u>(690.488)</u>

- (1) Corresponde a ingresos por venta de activos fijos por \$111,484.
- (2) Corresponde principalmente a: i) devolución por pago en exceso en matriculación vehicular y pago indebido por impuesto ambiental de los años 2015 y 2016 por aproximadamente US\$3,961 (2015: US\$20,865). ii) reverso de provisión de garantías por \$60,566 iii) adicionalmente, se incluye valores asumidos por Caterpillar por notas de crédito emitidas a favor de clientes por US\$68,300.

G. OTRA INFORMACION A REVELAR

G.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.

G.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.

G.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>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	31.70%	14.57%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

G.4 Riesgo de liquidez

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

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

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Sobregiros bancarios	-
Cuentas por pagar proveedores	299,929
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,067,642
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2015</u>	
Sobregiros bancarios	215,234
Cuentas por pagar proveedores	769,826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,549,229

G.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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros bancarios	-	215,234
Cuentas por pagar a proveedores	299,929	769,826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>4,067,642</u>	<u>9,549,229</u>
	4,367,571	10,534,289
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(844,160)</u>	<u>(343,926)</u>
Deuda neta	3,523,411	10,190,363
Total patrimonio	<u>9,731,204</u>	<u>10,491,537</u>
Capital total	<u>13,254,615</u>	<u>20,681,900</u>
Ratio de apalancamiento	<u>27%</u>	<u>49%</u>

H. 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 2016, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$17,841,481 (2015: US\$27,433,270), que con su uso en la prestación de los servicios se cargaron a los resultados en el rubro Costo de ventas.

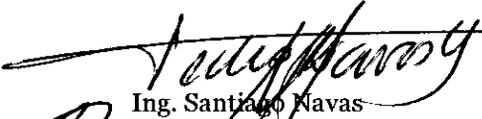
En adición, la Compañía recibe una comisión en función del volumen de repuestos Caterpillar que sus clientes compran directamente a I.I.A.S.A. En el año 2016, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por US\$2,000,000 (2015: US\$2,000,000) y que se presentan en el rubro Otros ingresos 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 2016, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por aproximadamente US\$1,656,707 (2015: US\$2,557,959) que se presentan en el rubro Ingresos netos de impuestos y costos por US\$337,994 (2015: US\$481,703); la compañía ha hecho uso de la provisión por US\$220,030.

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 2016.




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