

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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 2017 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 estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico 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:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros); que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

D.1.1 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.

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 2017 y 2016, 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:

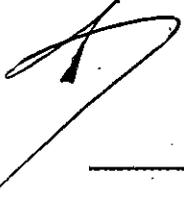
- i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- ii) Cuentas 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 2017 y 2016 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.



D.1.4 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.

D.1.5 Anticipo a Proveedores

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus proveedores de bienes y servicios, estos se registran a su valor nominal 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.

D.1.6 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.

D.1.7 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

D.1.8 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.

D.2 Beneficios a los empleados

D.2.1 Beneficios corrientes

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 registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

D.2.2 Beneficios no corrientes (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 reconocen con cargo a los resultados 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 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a las tasas promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están 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 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 y efecto de liquidaciones anticipadas, se cargan a otros resultados integrales, cuando surgen.

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.

D.3 Provisiones

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.

D.3.1 Provisión por garantía

Se presenta en el rubro Provisiones y otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por los servicios de taller prestados y por cualquier defecto de fabricación de repuestos que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo la misma no superará a un 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 (Gastos de Ventas).

D.4 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.

D.5 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.

E. 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) *Provisión por 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*

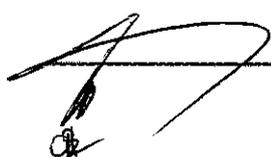
La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

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

(d) *Provisión por garantías*

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



(e) *Provisiones por beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

F. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS – COMPARATIVO

F.1 Instrumentos Financieros

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

	Corriente	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	913,520	844,160
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	9,365,994	9,464,754
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,334,769	249,662
Cuentas por cobrar a empleados	4,971	20,048
Total activos financieros	12,619,254	10,578,624
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	126,847	-
Cuentas por pagar a proveedores	558,073	150,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	492,412	4,067,642
Total pasivos financieros	1,177,332	4,218,283

F.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
Efectivo en caja	209,166	224,166
Bancos e instituciones financieras	704,354	619,994
	913,520	844,160
Sobregiros bancarios	(126,847)	-
	786,673	844,160

F.3 Cuentas por cobrar clientes

A continuación la composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
Construcción pesada	1,208,009	981,843
Petroleras	4,292,142	5,812,440
Industria marina	1,684,681	931,287
Cantera	1,368,403	2,054,868
Gubernamentales	633,189	1,969,396
Construcción	628,879	556,868
Agricultura	234,768	331,516
Otras industrias	2,073,776	736,784
	<u>12,123,847</u>	<u>13,375,002</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(2,757,853)</u>	<u>(3,910,248)</u>
Total	<u>9,365,994</u>	<u>9,464,754</u>

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

	2017		2016	
	US\$	%	US\$	%
Por vencer	<u>6,529,485</u>	<u>53.9%</u>	<u>3,112,575</u>	<u>23.3%</u>
Vencidas				
Hasta 60 días	2,064,403	17.0%	2,667,665	19.9%
61 a 90 días	921,403	7.6%	1,006,170	7.5%
91 a 360 días	2,451,254	20.2%	3,519,841	26.3%
Más de 360	<u>157,302</u>	<u>1.3%</u>	<u>3,068,751</u>	<u>22.9%</u>
	<u>5,594,362</u>	<u>46.1%</u>	<u>10,262,427</u>	<u>76.7%</u>
	<u>12,123,847</u>	<u>100%</u>	<u>13,375,002</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	3.910.248	1.848.154
Incrementos	-	2.062.094
Pagos y/o utilizations	<u>(1.152.395)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>2.757.853</u>	<u>3.910.248</u>

F.4 Anticipos a proveedores

A continuación la composición de los Anticipos a Proveedores al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
RCN Construcciones S.A. RCN	-	4.221
GAD Municipal Francisco de Orellana	3.622	-
Morales Simbaña Roberto Xavier	3.080	-
Yepes Hinojosa Luis Santiago	6.704	-
Caterpillar Company Caco	18.974	19.877
Eis Miami	-	4.660
Otros menores	326	2.267
	<u>32.706</u>	<u>31.025</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

Composición:

	2017	2016
Retenciones en la fuente:		
Año 2015 (1)	150.643	881.601
Año 2016 (1)	751.440	751.440
Año 2017 (1)	802.855	-
Reclamo al Servicio de Rentas Internas (SRI) (3)	<u>78.978</u>	<u>28.797</u>
	1.783.916	1.661.838
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (2)	<u>(1.712.019)</u>	<u>(1.527.096)</u>
	<u>71.897</u>	<u>134.742</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía aún se encuentra en 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 (no deducible) 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. Al 31 de diciembre del 2017 esta provisión cubre las retenciones del 2015 \$881,601 (antes de ser compensadas), retenciones del 2016 por \$751,440 y reclamo por pago indebido de IVA por \$78,978.
- (3) Corresponde a reclamo al SRI por pago indebido del impuesto al valor agregado de diciembre del 2017 y 2016 por US\$50,181 y US\$28,797, respectivamente. Es importante mencionar que el valor correspondiente al reclamo del año 2016 fue resuelto mediante Nota de Crédito desmaterializada en febrero del 2018 por parte de la Administración Tributaria.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	1.527.096	894.652
Incrementos (Nota 22)	801.621	972.258
Pagos y/o utilidades	<u>(616.698) (1)</u>	<u>(339.814)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1.712.019</u>	<u>1.527.096</u>

- (1) Corresponde al reverso de provisión de retenciones en la fuente año 2014 y 2015.

F.6 Trabajos en Proceso

A continuación la composición de Trabajos en Proceso al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
Mano de obra y otros servicios	163,062	208,777
Materiales y repuestos	465,593	451,981
Otros	<u>22,298</u>	<u>13,432</u>
	<u>650,953</u>	<u>674,190</u>

F.7 Propiedades y equipos

A continuación la composición de las Propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2016						
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)	(2,933,890)	(1,322,637)	(9,339,972)
Valor en libros	4,152,464	1,226,871	61,413	1,518,811	833,735	7,793,295
Movimiento 2016						
Adiciones (1)	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)	(574,658)	(27,703)	(259,413)	(190,976)	(1,146,687)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,797,694	645,366	36,803	1,372,348	616,957	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	(449,050)	(4,595,863)	(229,136)	(2,293,303)	(1,456,119)	(9,133,582)
Valor en libros	4,797,694	645,366	36,803	1,372,348	616,957	7,469,178
Movimiento 2017						
Adiciones (2)	13,895	31,248	19,380	91,986	101,943	258,452
Ventas y/o bajas	-	(387,151)	(3,655)	-	(161,735)	(551,541)
Depreciación de ventas/bajas	-	375,444	2,694	5	452,693	530,776
Depreciación	(96,269)	(437,993)	(16,061)	(256,367)	(156,189)	(962,874)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	4,715,320	226,914	40,101	1,207,977	553,679	6,743,991
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	5,260,649	4,985,326	282,665	3,757,637	2,023,494	16,309,771
Depreciación acumulada	(545,329)	(4,758,412)	(242,563)	(3,549,660)	(1,469,815)	(9,565,780)
Valor en libros	4,715,320	226,914	40,101	1,207,977	553,679	6,743,991

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

(2) Incluye principalmente: i) trabajos en Talleres Guayaquil por construcción de la conexión de la red sanitaria por US\$13,895; ii) compra de camioneta por US\$31,248; iii) compra de equipos de computación por US\$19,380; iv) compra de maquinarias y equipos (rectificadora, mandrinadora, máquina de bruñido, pulidora de cigüeñal, otros) por US\$91,986; y v) compra de herramientas por US\$101,943.

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 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales		
Personas naturales	76,668	2,054
Empresas	<u>480,565</u>	<u>133,218</u>
	557,233	135,272
Proveedores del exterior	<u>840</u>	<u>15,369</u>
	<u><u>558,073</u></u>	<u><u>150,641</u></u>

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

F.10 Impuesto por Pagar

A continuación el saldo del Impuesto por pagar al 31 de Diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado y retención en la fuente	<u><u>264,294</u></u>	<u><u>149,288</u></u>

F.11 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) 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. (1)	Accionistas comunes	2,258,213	-
MACASA, Máquinas y Camiones S.A.	Accionistas comunes	-	157,719
Talleres y Servicios S.A.	Accionistas comunes	-	2,793
IIASA Panamá (2)	Accionistas comunes	<u>76,556</u>	<u>89,150</u>
		<u><u>2,334,769</u></u>	<u><u>249,662</u></u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. II.A.S.A. (3)	Accionistas comunes	-	4,067,642
MACASA, Máquinas y Camiones S.A. (4)	Accionistas comunes	492,140	-
IIASA Panamá	Accionistas comunes	<u>272</u>	-
		<u><u>492,412</u></u>	<u><u>4,067,642</u></u>

- (1) Corresponde a saldos por servicios de mano de obra para el montaje y reparación de maquinarias.
- (2) Corresponde a saldos por servicios prestados de técnicos de talleres.
- (3) Correspondía principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos Caterpillar y por préstamos temporales de capital de trabajo que fueron liquidados durante el 2017-.
- (4) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por la compra de repuestos Mack y Volvo y por préstamos temporales para capital de trabajo.

b) Transacciones:

	2017	2016
Ingresos por servicios de mantenimiento y reparación de maquinarias:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	7.101.580	6.725.553
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	981.010	1.098.744
Lubrival S.A.	5.293	8.663
Lubricantes Andinos Lubrian S.A.	881	4.005
IIASA Panamá	422.314	708.792
Yencisa S.A.	36	-
	<u>8.511.115</u>	<u>8.545.758</u>
Ingresos por comisiones recibidas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
Compras de repuestos y servicios:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	3.410.144	2.811.388
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (ver Nota 22)	24.070.968	18.275.254
	<u>27.481.112</u>	<u>21.086.642</u>
Compras de lubricantes:		
Lubrival S.A.	-	-
Préstamos concedidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	2.258.213	-
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	-	157.719
Talleres y Servicios S.A.	-	2.793
IIASA Panamá	76.556	89.150
	<u>2.334.769</u>	<u>249.662</u>
Ingresos financieros:		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (ver Nota 20)	-	-
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	444.394	443.287
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	100.333	104.712
	<u>544.727</u>	<u>547.999</u>
Otros egresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	671.306	517.357
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	7.733	11.665
IIASA Panamá	844	-
	<u>679.883</u>	<u>529.021</u>
Otras operaciones (Venta de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	5	69.759
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	1	1
Lubrival S.A.	-	395
	<u>6</u>	<u>70.155</u>
Otras operaciones (Compra de Activo Fijo):		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.	4	75.734
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	6.445	-
	<u>6.449</u>	<u>75.734</u>

F.11 Impuesto a la renta

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	730.958	616.698
Impuesto a la renta diferido	13.136	17.313
	<u>744.094</u>	<u>634.011</u>

F.12 Impuesto diferido

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	45.713	52.365
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	1.718	13.325
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(96.399)	(101.522)
	<u>(48.968)</u>	<u>(35.832)</u>

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

Al 1 de enero del 2016	(18.519)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(17.313)
Al 31 de diciembre del 2016	(35.832)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(13.136)
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(48.968)</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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad/Pérdida tributaria del año antes de impuesto a la renta	3.322.534	(404.812)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta causado	730.957	-
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	744.094	634.011
Impuesto a la renta del año	744.094	634.011
Tasa efectiva	22%	N/A

F.13 Provisiones y otras cuentas por pagar

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de garantías (1)	53.243	60.113
Otras provisiones (2)	88	387.877
Otros pasivos	166.906	104.514
	<u>220.237</u>	<u>552.504</u>

(1) Movimiento de la provisión de garantías:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	60.113	120.680
Utilizaciones	(60.113)	(120.680)
Incremento	53.243	60.113
Saldos al 31 de diciembre	53.243	60.113

(2) Movimiento de otras provisiones:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	387,877	607,907
Incrementos/Disminuciones (i)	(387,789)	(220,030)
Saldos al 31 de diciembre	88	387,877

i) Corresponde a la utilización de la provisión de Contratos Marc.

F.14 Beneficios Sociales a Empleados

Beneficios sociales corrientes:

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	-	486.360	441.587	440.018	441.587	926.378
Incrementos	660.040	-	971.822	997.198	1.631.862	997.198
Pagos	-	(486.360)	(846.758)	(995.629)	(846.758)	(1.481.989)
Al 31 de diciembre	660.040	(0)	566.651	441.587	1.226.691	441.587

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

Beneficios sociales no corrientes:

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	3,772,952	3,028,071
Indemnización por desahucio	748,572	636,429
	4,521,524	3,664,500

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	3,028,071	3,232,330	636,429	624,244	3,664,500	3,856,574
Costos de los servicios del período corriente	347,850	383,695	101,566	109,574	449,416	493,269
Costos por intereses	125,363	140,930	26,348	27,218	151,711	168,148
Ganancias / pérdidas actuariales y liquidaciones anticipadas (1)	271,668	(728,884)	(15,771)	(124,607)	255,897	(853,491)
Al 31 de diciembre	3,772,952	3,028,071	748,572	636,429	4,521,524	3,664,500

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuales	347,850	383,695	101,566	109,574	449,416	493,269
Costos por intereses	125,363	140,930	26,348	27,218	151,711	168,148
Al 31 de diciembre.	473,213	524,625	127,914	136,792	601,127	661,417

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4,02 %	4,14 %
Tasa de incremento salarial	2,50 %	3,00 %
Tasa de rotación	13,51 %	14,38 %
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	6,3	6,5
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	34	32

F.15 Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está constituido por 22,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

F.16 Costos de ventas y gastos por su naturaleza

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

2017	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	31.430.607	-	-	31.430.607
Remuneraciones, beneficios sociales y otros beneficios	2.827.925	38.383	5.424.376	8.290.684
Provisión contrato MARC <Ver Nota 23 ii>	(387.789)	-	-	(387.789)
Mantenimientos y reparaciones	-	-	1.053.622	1.053.622
Transporte	-	30.281	103.641	133.922
Capacitaciones	-	-	408.262	408.262
Promoción y Publicidad	-	-	19.819	19.819
Depreciaciones (Nota 11)	-	-	962.874	962.874
Suministros	-	-	47.564	47.564
Control de contaminación	-	-	453.743	453.743
Combustibles y lubricantes	-	-	201.916	201.916
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 18)	-	601.127	-	601.127
Seguros	-	14.926	219.730	234.656
Honorarios profesionales	-	38.555	21.214	59.769
Participación de trabajadores en utilidades	-	660.040	-	660.040
Impuestos y contribuciones	-	107.257	32.554	139.811
Viajes	-	10	149.075	149.085
Vigilancia y resguardo	-	-	99.150	99.150
Agua, luz y teléfono	-	-	210.397	210.397
Otros	481.711	120.253	829.249	1.431.213
	34.352.454	1.610.832	10.237.186	46.200.472

2016	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Materiales y repuestos	24.186.116	-	-	24.186.116
Remuneraciones, beneficios sociales y otros beneficios	3.025.055	907	6.042.677	9.068.639
Provisión contrato MARC <Ver Nota 23 il>	(220.030)	-	-	(220.030)
Mantenimientos y reparaciones	-	-	224.787	224.787
Transporte	-	30.408	40.983	71.391
Capacitaciones	-	241	378.597	378.838
Promoción y publicidad	-	-	18.382	18.382
Depreciaciones (Nota 11)	-	-	1.146.487	1.146.487
Suministros	-	-	39.176	39.176
Control de contaminación	-	-	443.477	443.477
Combustibles y lubricantes	-	-	193.116	193.116
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 18)	-	661.417	-	661.417
Seguros	-	17.103	256.751	273.854
Provisión de deterioro de clientes (Nota 7)	-	2.062.094	-	2.062.094
Honorarios profesionales	-	26.773	33.703	60.476
Impuestos y contribuciones	-	238.121	103.127	341.248
Viajes	-	1.056	122.287	123.343
Vigilancia y resguardo	-	-	103.431	103.431
Agua, luz y teléfono	-	-	215.397	215.397
Otros	270.728	177.777	1.811.766	2.260.271
	<u>27.261.869</u>	<u>3.215.897</u>	<u>11.174.144</u>	<u>41.651.910</u>

F.17 Gastos e Ingresos Financieros

A continuación la composición de los Gastos e Ingresos Financieros al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
<u>Ingresos financieros</u>		
Financiamiento por servicios de reparación y mantenimiento	35,070	131,471
Otros intereses y comisiones ganadas	20,279	19,229
	<u>55,349</u>	<u>150,700</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Otros intereses y comisiones	(2,407)	(2,357)
	<u>(2,407)</u>	<u>(2,357)</u>

F.18 Otros Ingresos y Otros Egresos

A continuación la composición de los Otros Ingresos y Otros Egresos al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones recibidas (1)	2.000.000	2.000.000
Reversos de provisiones por impuestos recuperados	616.698	339.814
Reverso de provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1.152.395	-
Utilidad en venta de activos fijos (2)	138.415	111.484
Otros menores (3)	278.197	373.954
	<u>4.185.705</u>	<u>2.825.252</u>
<u>Otros egresos:</u>		
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (Nota 9)	(801.621)	(972.258)
Otros menores	(34.781)	(78.875)
	<u>(836.402)</u>	<u>(1.051.133)</u>

- (1) Ver Nota H.
- (2) Corresponde a ingresos por venta de activos fijos por US\$138,415 (2016: US\$111,484).
- (3) Corresponde principalmente a: i) valores asumidos por Caterpillar por notas de crédito emitidas a favor de clientes por US\$112,900; ii) descuentos a empleados por US\$66,141; y iii) reverso de provisión de garantías por US\$6,870.

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 la mayoría de 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:

	2017	2016
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 120 días/total de cartera)	4.54%	31.70%
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.

	Menos de 1 año
2017	
Sobregiros bancarios	126,847
Cuentas por pagar proveedores	558,073
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	492,412
	Menos de 1 año
2016	
Cuentas por pagar proveedores	150,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,067,642

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros bancarios	126.847	-
Cuentas por pagar a proveedores	558.073	150.641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	492.412	4.067.642
	<u>1.177.332</u>	<u>4.218.283</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(913.520)	(844.160)
Deuda neta	263.812	3.374.123
Total patrimonio	<u>12.471.436</u>	<u>9.731.204</u>
Capital total	<u>12.735.248</u>	<u>13.105.327</u>
Ratio de apalancamiento	<u>2%</u>	<u>26%</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 2017, la Compañía compró repuestos Caterpillar por US\$23,640,485 (2016: US\$17,841,481), 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 2017 y 2016, la Compañía reconoció ingresos por comisiones recibidas por 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 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 2017, la Compañía reconoció ingresos por este contrato por US\$1,808,600 (2016: US\$1,656,707) y los costos asociados a dicho ingreso es por US\$463,952 (2016: US\$337,994); la Compañía ha hecho uso de la provisión por US\$387,789.

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 2017.



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



