

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

110610

Abril 4, 2011

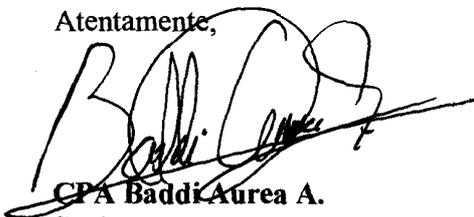
SEÑORES:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
GUAYAQUIL.-

De mis consideraciones:

Adjunto encontrarán un ejemplar del informe de auditoría externa a los estados financieros de Agencia Alemana del Ecuador S. A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 según expediente #110610 y con RUC # 0992281545001.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,



CPA Baddi Aurea A.
Socio
AuditPlus Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 646

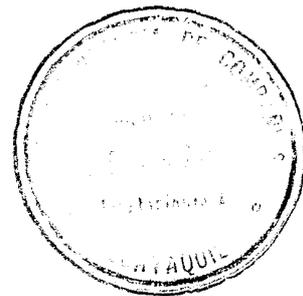
c. c.



AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cia. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

EXP
110619

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
COMPARATIVO CON EL AÑO 2009**

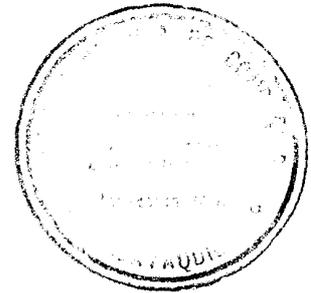


AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cia. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A.

INDICE GENERAL

Contenido	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balances General	5 - 6
Estados de Resultados	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 20



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. – AAE:

Dictamen sobre los estados financieros

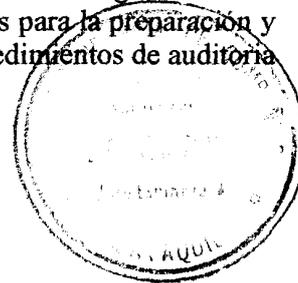
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. – AAE**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2009 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe, de fecha 16 de abril del 2010, expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría



adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Bases de Presentación

4. Tal como se explica en la Nota 2, Resumen de Principales Políticas Contables Bases para la preparación de los estados financieros, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 han sido preparados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. – AAE** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

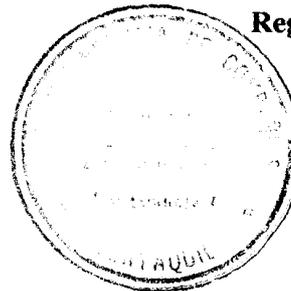


AuditPlus
Audidores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 2-646

Febrero 11, 2011



CPA Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 0.17287



AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de efectivo	3	629,426	401,839
Cuentas por cobrar, neto	4	551,047	696,145
Inventarios	5	580,706	342,471
Seguro pagado por anticipado		810	-
Total activos corrientes		<u>1,761,989</u>	<u>1,440,455</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:	6		
Equipos caminero móvil		267,092	138,008
Herramientas		27,712	24,567
Vehículos		24,208	24,208
Instalaciones		19,101	919
Equipos de Computación		15,668	13,320
Muebles y enseres		9,588	7,308
Equipos de oficina y comunicación		<u>2,176</u>	<u>1,386</u>
Sub-total		365,545	209,716
Menos: Depreciación acumulada		(103,281)	(74,929)
Total Propiedades y equipos, neto		<u>262,264</u>	<u>134,787</u>
ACTIVO NO CORRIENTE, Depósito en garantía:		4,660	3,388
TOTAL ACTIVOS		<u>2,028,913</u>	<u>1,578,630</u>


Sr. Eduardo Morán
Gerente General


CPA Cristina Villa
Contadora
Registro #35094

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Notas

2010

2009

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar

7

1,216,738

804,197

Gastos acumulados por pagar

8

64,255

100,985

Total pasivos corrientes

1,280,993

905,182

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL
Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

9

19,256

16,275

TOTAL PASIVOS

1,300,249

921,457

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

11

Capital social

20,000

20,000

Aporte para futuro aumento de capital

114,010

226,637

Reserva legal

10,000

10,000

Reserva facultativa

81,553

81,553

Utilidades retenidas

318,983

-

Utilidad neta

184,118

318,983

Total Patrimonio de los accionistas

728,664

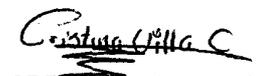
657,173

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS
ACCIONISTAS

2,028,913

1,578,630


Sr. Eduardo Morán
Gerente General


CPA Cristina Villa
Contadora
Registro #35094

Ver notas a los estados financieros

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U .S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		2,869,084	3,142,752
COSTO DE VENTAS		<u>1,976,873</u>	<u>2,118,504</u>
MARGEN BRUTO		<u>892,211</u>	<u>1,024,248</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	12	558,132	465,698
Ventas		26,919	14,456
Depreciaciones		50,563	39,092
Provisión para cuentas incobrables		2,715	5,175
Financieros		<u>4,006</u>	<u>5,136</u>
Total		<u>642,335</u>	<u>529,557</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		249,876	494,691
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:	13	<u>55,506</u>	<u>70,685</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		305,382	565,376
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores	8, 10	45,807	84,806
Impuesto a la renta causado	10	<u>75,457</u>	<u>126,145</u>
Total		<u>121,264</u>	<u>210,951</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>184,118</u>	<u>354,425</u>


Sr. Eduardo Morán
Gerente General


CPA Cristina Villa
Contadora
Registro #35094

Ver notas a los estados financieros

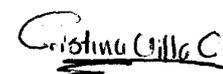
AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2009	20,000	-	56,111	-	545,800	-	621,911
Transferencia			(46,111)	46,111			
Aportes		226,637			(226,637)		
Pagos de dividendos					(319,163)		(319,163)
Utilidad del ejercicio						354,425	354,425
Apropiación				35,442		(35,442)	
	<u>20,000</u>	<u>226,637</u>	<u>10,000</u>	<u>81,553</u>	<u>-</u>	<u>318,983</u>	<u>657,173</u>
Diciembre 31, 2009	20,000	226,637	10,000	81,553	-	318,983	657,173
Transferencia					318,983	(318,983)	
Pago de dividendos		(112,627)					(112,627)
Utilidad del ejercicio						184,118	184,118
Apropiación				0		(0)	
	<u>20,000</u>	<u>114,010</u>	<u>10,000</u>	<u>81,553</u>	<u>318,983</u>	<u>184,118</u>	<u>728,664</u>
Diciembre 31, 2010	<u>20,000</u>	<u>114,010</u>	<u>10,000</u>	<u>81,553</u>	<u>318,983</u>	<u>184,118</u>	<u>728,664</u>


Sr. Eduardo Morán
Gerente General


CPA Cristina Villa
Contadora
Registro #35094

Ver notas a los estados financieros

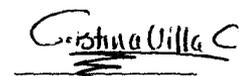
AGENCIA ALEMANA DEL ECADOR S. A. AAE

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	3,746,896	3,060,177
Pagado a proveedores, terceros y empleados	(3,150,831)	(2,453,592)
Impuesto a la renta	(126,145)	(129,093)
Utilidad en venta de activos fijos	7,314	48,064
Intereses ganados (pagados), neto	1,402	(1,331)
Otros ingresos, neto	<u>42,784</u>	<u>19,386</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>521,420</u>	<u>543,611</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:		
Aumento de propiedades y equipos	(186,266)	(73,627)
Ventas y/o bajas de activos fijos	8,226	38,824
Disminución en otros activos	<u>357</u>	<u>805</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(177,683)</u>	<u>(33,998)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(112,627)	(319,163)
Recibido de accionistas	5,000	-
Disminución en obligaciones a largo plazo	<u>(8,523)</u>	<u>(1,300)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(116,150)</u>	<u>(320,463)</u>
BANCOS Y EQUIVALENTES EN EFCTIVO:		
Aumento neto en efectivo durante el año	227,587	189,150
Saldo al comienzo del año	<u>401,839</u>	<u>212,689</u>
SALDO FIN DEL AÑO	<u>629,426</u>	<u>401,839</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	184,118	354,425
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	50,563	39,092
Provisión para cuentas incobrables	2,715	5,175
Provisión para jubilación patronal y desahucio	3,524	6,203
Otros ajustes	7,979	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	134,943	(156,692)
Inventarios	(238,235)	(61,268)
Cuentas por pagar	412,542	345,958
Gastos acumulados	<u>(36,729)</u>	<u>10,718</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>521,420</u>	<u>543,611</u>


Sr. Eduardo Mofán
Gerente General


CPA Cristina Villa
Contadora
Registro #35094

Ver notas a los estados financieros

AGENCIA ALEMANA DEL ECADOR S. A. AAE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Agencia Alemana del Ecuador S. A. AAE fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 3 del 2002, siendo su actividad principal la importación y comercialización de estanterías, montacargas, plataformas y maquinarias y equipos; y además brinda servicios de alquiler de montacargas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2009.
- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011; las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2010.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios accionistas, proveedores, entidades de control, etc., la comprensión de los ajustes significativos realizados en el Balance General y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al

que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC”, de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

En base a lo indicado anteriormente, la entidad deberá adoptar la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y equivalentes de efectivo – Constituyen saldos disponibles en Bancos y en inversiones menor a 90 días plazo que se encuentran registrados al valor histórico previa a la negociación. Los intereses ganados sobre las inversiones son contabilizados a resultados cuando se devengan.

Provisión para Cuentas Incobrables - La provisión para cuentas incobrables está constituida a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales pendientes al cierre del ejercicio, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno en relación a cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios – Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, tal como sigue:

- Estanterías, montacargas, maquinarias y equipos, repuestos y baterías se encuentran registradas al costo promedio de adquisición.
- Los inventarios en tránsito están contabilizados al costo de los valores desembolsados en el exterior para la adquisición principalmente de estanterías, montacargas y maquinarias más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, herramientas, equipos de oficina y comunicación, muebles y enseres de oficina; de 5 para equipos caminero móvil y vehículos; y 3 para equipos de computación y software;. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio – Estas provisiones establecidas por el Código de Trabajo del Ecuador, han sido estimadas en base a un estudio actuarial vigente y determinado por un perito independiente debidamente autorizado, las mismas que se contabilizan con cargo a resultados.

Participación de Trabajadores - La participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre la utilidad contable, y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2010, fue del 25% sobre la utilidad tributable.

Moneda Extranjera – Los saldos de activos y pasivos en moneda diferente al US\$ dólar se presentan registrados al tipo de cambio de mercado libre vigente de US\$1.314150 respectivamente por cada Euros. Las diferencias en cambio de las variaciones en los tipos de cambio fueron contabilizadas en los resultados del año en que se originaron.

Ventas, Costo de Ventas y Gastos – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los inventarios. Los gastos son registrados al momento en que se causan o se incurren.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de caja y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Fondos en Cajas chicas	1,100	144
Bancos	530,426	401,695
Inversiones a corto plazo	<u>97,900</u>	<u>-</u>
Total	<u>629,426</u>	<u>401,839</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta Bancos, representan fondos en dólares y en euros depositados en cuenta corriente y en cuenta de ahorros respectivamente, tal como se demuestra:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Cuenta corriente, Banco del Pacífico S. A.	300,295	327,000
Cuentas de ahorros en Dólares:		
Banco de Guayaquil S. A.	103,096	9,789
Banco Amazonas S. A.	67,992	-
Banco del Pacífico S. A.	-	50,902
Cuenta de ahorro en Euros; Banco del Pacífico S. A.	<u>59,043</u>	<u>14,004</u>
Total	<u>530,426</u>	<u>401,695</u>

Cuenta de ahorro en Euros en el Banco del Pacífico S. A. constituye €44.928.97 euros valorados a US\$1.314150 por cada euro al 31 de diciembre del 2010.

Inversiones a corto plazo, representan certificado de inversión colocado en el Banco Amazonas S. A. en agosto 26 del 2010 por un capital de US\$30,000 al 5.95% de interés anual, a un año plazo con vencimiento en agosto 26 del 2011; y Fondo administrado de inversión Master por un valor de US\$67,900 constituido en Génesis en diciembre 10 del 2010 al 4.5% de interés anual a 90 días plazo con vencimiento en marzo 09 del 2011. Durante el año 2010, la compañía registró en resultados rendimientos financieros sobre inversiones a corto plazo en US\$5,408.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Los saldos de cuentas por cobrar, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	271,519	517,547
Anticipos a proveedores	285,670	74,360
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	36,158
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	-	40,040
Anticipo de impuesto a la renta	-	19,652
Empleados	8,461	3,974
Accionista	-	5,000
Otras	<u>1,390</u>	<u>11,006</u>
Sub-total	567,040	707,737
Provisión para cuentas incobrables	<u>(15,993)</u>	<u>(13,278)</u>
Total	<u>551,047</u>	<u>694,459</u>

Clientes, representan facturaciones por ventas a crédito de montacargas, estanterías, transpaletas, repuestos y baterías, desde 30 hasta 90 días plazo realizadas al 31 de diciembre del 2010. Estas ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

Al 31 de diciembre del 2010, anticipos a Proveedores, incluye principalmente US\$283,499 correspondiente a valores entregados anticipadamente a proveedores del exterior para la compra de montacargas, estanterías, transpaletas, repuestos y baterías. Estos anticipos han sido liquidados parcialmente a la presente fecha de éste informe.

Al 31 de diciembre del 2010, retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% y 2% por US\$34,117; practicadas a la entidad sobre las ventas realizadas de inventarios de productos terminados y por servicios de mantenimiento para montacargas, fueron compensadas con el impuesto a la renta determinado en el año 2010; nota 10.

La antigüedad de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
Por vencer	151,414	417,522
1 - 30	105,836	93,318
31 - 60	11,212	4,891
61 - 90	3,039	1,772
91 en adelante	<u>18</u>	<u>44</u>
Total	<u>271,519</u>	<u>517,547</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2010 y 2009 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13,278	8,103
Provisión del año	<u>2,715</u>	<u>5,175</u>
Saldos al fin del año	<u>15,993</u>	<u>13,278</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
En tránsito	376,345	194,304
Estanterías	89,397	53,118
Repuestos y baterías	70,834	69,717
Plataformas	28,131	10,869
Transpaletas	15,051	13,863
Montacargas	<u>948</u>	<u>600</u>
Total	<u>580,706</u>	<u>342,471</u>

Al 31 de diciembre del 2010, en tránsito corresponden a desembolsos realizados para la importación de los inventarios principalmente de estanterías, repuestos, montacargas y de otros inventarios que se encuentran en proceso de desaduanización y pendientes de liquidación. A la presente fecha de este reporte dichos inventarios en tránsito han sido liquidados parcialmente.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, neto durante los años 2010 y 2009 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	134,787	139,076
Adquisiciones	186,266	73,627
Ventas y/o bajas	(8,226)	(38,824)
Gasto por depreciación	<u>(50,563)</u>	<u>(39,092)</u>
Saldos al fin del año	<u>262,264</u>	<u>134,787</u>

Adquisiciones, incluye principalmente US\$129,084 correspondiente a desembolsos efectuados durante el año 2010 para las compras de maquinarias y equipos como cargadores, baterías y equipos.

7. CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales y del exterior (incluye €44.928.97)	299,275	436,498
Anticipos de clientes	845,182	213,397
Impuesto a la renta de la compañía por pagar, nota 10	41,340	126,145
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	26,933	19,536
Obligaciones con el I.E.S.S.	1,646	1,749
Otras	<u>2,362</u>	<u>6,872</u>
Total	<u>1,216,738</u>	<u>804,197</u>

Al 31 de diciembre del 2010, proveedores locales y del exterior, incluyen principalmente registro de facturaciones por compras de inventarios a proveedores del exterior como Jungheinrich Aktiengesellschaft por \$138,357; Oriental Technology Limited por US\$70,749; y Docks Systems and Doors de México por \$18,751 pendientes de pago a esa fecha. Dichas facturas por compras de inventarios tienen plazos de pago de hasta 90 días y no devengan interés; las mismas que han sido canceladas parcialmente a la presente fecha de este reporte.

Al 31 de diciembre del 2010, anticipos de clientes representan valores recibidos anticipadamente durante el último trimestre del 2010 para futuras ventas de inventarios como estanterías, montacargas y otros productos terminados. Estos anticipos recibidos de clientes han sido liquidados parcialmente a la presente fecha de éste informe.

Impuesto a la renta de la compañía, representa el valor a pagar al Servicio de Rentas Internas luego de haber compensado US\$34,117; correspondiente a retenciones en la fuente que fueron practicadas a la compañía sobre los ingresos facturados a sus clientes durante el año 2010.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de gastos acumulados por pagar son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	1,209	1,138
Décimo cuarto sueldo	3,880	2,736
Fondo de reserva	918	2,185
Vacaciones	10,302	7,846
Aportes patronales	2,139	2,274
Participación de trabajadores 15%, nota 10	<u>45,807</u>	<u>84,806</u>
Total	<u>64,255</u>	<u>100,985</u>

9. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los saldos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	15,024	12,839
Bonificación por desahucio	<u>4,232</u>	<u>3,436</u>
Total	<u>19,256</u>	<u>16,275</u>

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio durante los años 2010 y 2009 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,275	11,372
Provisión del año	3,524	6,203
Pagos	<u>(543)</u>	<u>(1,300)</u>
Saldos al fin del año	<u>19,256</u>	<u>16,275</u>

Durante el año 2010, la compañía registró con cargo a resultados US\$7,979; por concepto de bonificaciones pagadas por desahucio.

10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta de la compañía ha sido constituida de acuerdo a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2010 y 2009 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores	305,382	565,376
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>45,807</u>	<u>84,806</u>
Utilidad antes del 25% de impuesto a la renta	259,575	480,570
Más: Gastos no deducibles	42,253	28,398
Menos: Deducción por incremento neto de empleados	<u>(0)</u>	<u>(4,389)</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	301,828	504,579
Porcentaje de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>75,457</u>	<u>126,145</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	75,457	126,145
Menos:		
Anticipo pagado	-	(19,652)
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>(34,117)</u>	<u>(36,158)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>41,340</u>	<u>70,335</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, desde el año 2006 hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 200 acciones de valor nominal unitario de US\$100.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de US\$40,000.00.

Aportes para futuro aumento de capital - Representan valores transferidos de los resultados del año 2009 por US\$226,637 como aportes para futuro aumento de capital, de los cuales durante el año 2010 se distribuyó dividendos correspondientes al año 2008 a los accionistas de la compañía por US\$112,627; mediante actas de Junta General Extraordinarias de Accionistas celebradas en Junio y noviembre del 2010.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - Representa valores provenientes de años anteriores apropiados de las utilidades de años anteriores, la misma que está a disposición de los accionistas de la Compañía.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2010 y 2009 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	234,991	163,340
Mantenimientos de activos fijos	66,022	80,815
Honorarios profesionales	55,610	36,157
Comisiones pagadas	42,897	55,442
Arriendos de bienes inmuebles	29,858	23,256
Gastos de viaje y representación	23,025	19,868
Jubilación Patronal y desahucio	10,165	6,102
Otros	<u>95,564</u>	<u>80,718</u>
Total	<u>558,132</u>	<u>465,698</u>

Arriendos de bienes inmuebles, incluye principalmente US\$24,597; correspondiente a los alquileres de dos bodegas y/o oficinas administrativas #12 y #13 ubicados en la Cdla. Industrial Satirión Av. Felipe Pezo Campuzano y tercer pasaje 32 N.O. a un canon mensual de arrendamiento de US\$1,024.87 por cada oficina más el impuesto al valor agregado, de acuerdo a contratos de arrendamiento Civil suscritos en enero 14 del 2010 con la compañía BRUCOSA S. A. a un año plazo.

13. OTROS INGRESOS Y (EGRESOS), NETO

Otros ingresos y egresos, neto se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad y/o (pérdida) en diferencia de cambio	32,129	(573)
Utilidad en ventas de activos fijos	7,314	48,065
Ingresos por descuentos	4,069	12,278
Rendimientos financieros	5,408	4,344
Otros ingresos	8,919	13,209
Pérdidas en inventarios	(100)	(5,094)
Otras pérdidas	<u>(2,306)</u>	<u>(1,543)</u>
Total	<u>55,506</u>	<u>70,686</u>

14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de</u> <u>Inflación anual</u>
2008	8.8%
2009	4.3%
2010	3.3%

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 11, 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
