

**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**

---

Guayaquil, Abril 20 del 2012



SEÑORES:  
**AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A.**  
**Atte.: ING. CRISTINA VILLA**  
Ciudad.-

Estimada Ing. Cristina Villa:

Adjunto encontrará tres ejemplares del informe definitivo de auditoría externa a los estados financieros de la compañía **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

Sin otro particular me despido de usted.

Atentamente,

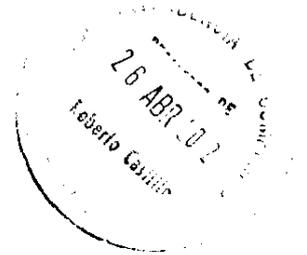
**CPA Baddi Aurea A.**  
**Socio de AuditPlus Cia. Ltda.**  
**SC-RNAE No. 2-646**  
**RUC #0992490322001**

c. c.

8

**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**

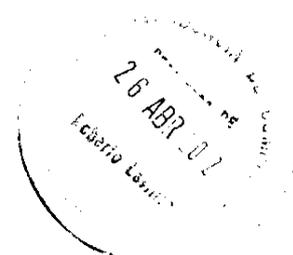
---



**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 2011  
COMPARATIVO CON EL AÑO 2010**

**AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A.**

**INDICE GENERAL**



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

A

**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 2011 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo al 31 de diciembre del 2010, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**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 Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). 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, la misma que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) utilizadas son apropiadas 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, un Resumen de las principales políticas contables y bases para la preparación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1, han sido preparados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC); las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

### Opinión sin Salvedades

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 2011, 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 (NEC), modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### Énfasis de un Asunto Relevante

6. La compañía a la fecha del presente informe aún no ha dado cumplimiento obligatorio con la presentación a la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, de la conciliación del patrimonio reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 del periodo de transición; de conformidad a lo establecido en las Resoluciones No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro oficial #498 del 31 de diciembre del 2008, y No. SC.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011, publicada en el Registro oficial #372 del 27 de los mismos mes y año, correspondiente a la Adopción por primera vez de NIIF para PYMES. La Gerencia de la entidad, ha manifestado que dará cumplimiento a esta disposición previamente a la declaración y presentación del formulario #101 de Impuesto a la renta de compañía hasta abril 30 del 2012.

*AuditPlus Cía. Ltda.*

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

**Abril 6, 2012**

*B. Baddi Aurea A.*

**CPA Baddi Aurea A.**  
**Socio**  
**Registro # 0.17287**

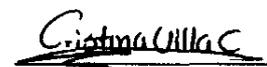
**AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresados en U. S. dólares)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de efectivo	3	416,661	629,426
Cuentas por cobrar, neto	4	638,124	551,047
Inventarios	5	1,317,180	580,706
Seguro pagado por anticipado		<u>2,404</u>	<u>810</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>2,374,369</u></b>	<b><u>1,761,989</u></b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:</b>			
	6		
Equipos caminero móvil		964,158	267,092
Herramientas		58,288	27,712
Vehículos		24,208	24,208
Instalaciones		19,939	19,101
Equipos de Computación		27,559	15,668
Muebles y enseres		12,086	9,588
Equipos de oficina y comunicación		<u>2,176</u>	<u>2,176</u>
Sub-total		1,108,414	365,545
Menos: Depreciación acumulada		<u>(173,600)</u>	<u>(103,281)</u>
<b>Total Propiedades y equipos, neto</b>		<b><u>934,814</u></b>	<b><u>262,264</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>7,360</u></b>	<b><u>4,660</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,316,543</u></b>	<b><u>2,028,913</u></b>

  
Sr. Eduardo Morán  
Gerente General

  
CPA Cristina Villa  
Contadora General  
Registro #35094

Ver notas a los estados financieros

f

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Porción corriente de obligación a largo plazo	9	58,286	-
Cuentas por pagar	7	1,710,514	1,216,738
Gastos acumulados por pagar	8	<u>170,240</u>	<u>64,255</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,939,040</u>	<u>1,280,993</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>9, 5</b>	<u>279,953</u>	<u>19,256</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>2,218,993</u>	<u>1,300,249</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
	<b>11</b>		
Capital social		20,000	20,000
Aporte para futuro aumento de capital		-	114,010
Reserva legal		10,000	10,000
Reserva facultativa		81,553	81,553
Utilidades retenidas		387,794	318,983
Utilidad neta		<u>598,203</u>	<u>184,118</u>
<b>Total Patrimonio de los accionistas</b>		<u>1,097,550</u>	<u>728,664</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>3,316,543</u>	<u>2,028,913</u>

  
Sr. Eduardo Morán  
Gerente General

  
CPA Cristina Villa  
Contadora General  
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 2011 Y 2010**

**(Expresados en U .S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		6,211,831	2,869,084
COSTO DE VENTAS		<u>4,333,202</u>	<u>1,976,873</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,878,629</u>	<u>892,211</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Administración	12	800,999	558,132
Ventas		26,790	26,919
Depreciaciones	5	114,254	50,563
Provisión para cuentas incobrables	4	4,272	2,715
Financieros	9	<u>27,357</u>	<u>4,006</u>
Total		<u>973,672</u>	<u>642,335</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		904,957	249,876
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:	13	<u>27,316</u>	<u>55,506</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		932,273	305,382
<b>MENOS:</b>			
Participación de utilidades a trabajadores	9, 10	139,841	45,807
Impuesto a la renta	10, 8	<u>194,229</u>	<u>75,457</u>
Total		<u>334,070</u>	<u>121,264</u>
UTILIDAD NETA		<u>598,203</u>	<u>184,118</u>

  
Sr. Eduardo Morán  
Gerente General

Cristina Villa C.  
CPA Cristina Villa  
Contadora General  
Registro #35094

Ver notas a los estados financieros

1

**AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(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 neta</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	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
Diciembre 31, 2010	20,000	114,010	10,000	81,553	318,983	184,118	728,664
Transferencia					184,118	(184,118)	
Pagos de dividendos		(114,010)			(115,307)		(229,317)
Utilidad del ejercicio						598,203	598,203
Diciembre 31, 2011	<u>20.000</u>	=	<u>10.000</u>	<u>81.553</u>	<u>387.794</u>	<u>598.203</u>	<u>1.097.550</u>

  
Sr. Eduardo Morán  
Gerente General

Cristina Villa C  
CPA Cristina Villa  
Contadora General  
Registro #35094

Ver notas a los estados financieros

4

**AGENCIA ALEMANA DEL ECADOR S. A. AAE**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	6,349,560	3,746,896
Pagado a proveedores, terceros y empleados	(5,749,664)	(3,150,831)
Impuesto a la renta	(112,259)	(126,145)
Utilidad en venta de activos fijos	22,392	7,314
Intereses ganados (pagados), neto	(22,929)	1,402
Otros ingresos, neto	495	42,784
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>487,595</u>	<u>521,420</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:</b>		
Aumento de propiedades y equipos	(792,732)	(186,266)
Ventas y/o bajas de activos fijos	12,552	8,226
Disminución en otros activos	(2,700)	357
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(782,880)</u>	<u>(177,683)</u>
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(229,317)	(112,627)
Recibido de accionistas y pago por desahucio	(1,456)	5,000
Préstamo recibido y pago de obligación bancaria a largo plazo	313,293	(8,523)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de financiamiento</b>	<u>82,520</u>	<u>(116,150)</u>
<b>BANCOS Y EQUIVALENTES EN EFCTIVO:</b>		
Disminución (Aumento) neta en efectivo durante el año	(212,765)	227,587
Saldo al comienzo del año	629,426	401,839
<b>SALDOS FIN DEL AÑO</b>	<u>416,661</u>	<u>629,426</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del ejercicio	598,203	184,118
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	114,254	50,563
Provisión para cuentas incobrables	4,272	2,715
Provisión para jubilación patronal y desahucio	7,146	3,524
Otros ajustes	(10,896)	7,979
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(87,077)	134,943
Inventarios	(736,474)	(238,235)
Seguro pagado por anticipado	(1,594)	-
Cuentas por pagar	493,776	412,542
Gastos acumulados	105,985	(36,729)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>487,595</u>	<u>521,420</u>

  
Sr. Eduardo Morán  
Gerente General

  
CPA Cristina Villa  
Contadora General  
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 2011 Y 2010

---

#### **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.

**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, nota 5. 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 2011, fue del 24% sobre la utilidad tributable.

**Moneda Extranjera** – Los saldos de activos y pasivos en moneda diferente al dólar se presentan registrados al tipo de cambio de mercado libre vigente de \$1.2942 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 periodo 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Fondos en Cajas chicas	1,057	1,100
Bancos	415,604	530,426
Inversiones a corto plazo	<u>-</u>	<u>97,900</u>
Total	<u>416,661</u>	<u>629,426</u>

Al 31 de diciembre del 2011, 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Cuenta corriente, Banco del Pacífico S. A.	326,202	300,295
Cuentas de ahorros en Dólares:		
Banco de Guayaquil S. A.	81,189	103,096
Banco Amazonas S. A.	125	67,992
Banco del Pacífico S. A.	-	-
Cuenta de ahorro en Euros; Banco del Pacífico S. A.	<u>8,088</u>	<u>59,043</u>
Total	<u>415,604</u>	<u>530,426</u>

Cuenta de ahorro en Euros en el Banco del Pacífico S. A. constituye €6,249 euros valorados a \$1.2942 por cada euro al 31 de diciembre del 2011.

1

#### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	427,145	271,519
Anticipos a proveedores	183,028	285,670
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	-
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	42,024	-
Empleados	3,781	8,461
Otras	<u>2,411</u>	<u>1,390</u>
Sub-total	658,389	567,040
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(20,265)</u>	<u>(15,993)</u>
Total	<u>638,124</u>	<u>551,047</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de clientes por cobrar representa facturaciones por ventas a crédito principalmente de montacargas, estanterías, transpaletas, repuestos y baterías, desde 30 hasta 90 días plazo realizadas al 31 de diciembre del 2011. Las ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

La antigüedad de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
Por vencer	245,931	151,414
1 - 30	155,540	105,836
31 - 60	17,681	11,212
61 - 90	7,430	3,039
91 en adelante	<u>563</u>	<u>18</u>
Total	<u>427,145</u>	<u>271,519</u>

Anticipos a Proveedores, incluye principalmente \$153,449.51 correspondiente a valores entregados anticipadamente a proveedores del exterior para la compra principalmente 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 2011, el saldo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% y 2% por \$54,716 y \$16,203 respectivamente; 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 causado en el año 2011; nota 10.

1

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,993	13,278
Provisión del año	<u>4,272</u>	<u>2,715</u>
Saldos al fin del año	<u>20,265</u>	<u>15,993</u>

## 5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	258,926	376,345
Montacargas	444,663	948
Estanterías	397,699	89,397
Repuestos y baterías; nota 13	128,008	70,834
Plataformas	41,413	28,131
Transpaletas	<u>46,471</u>	<u>15,051</u>
Total	<u>1,317,180</u>	<u>580,706</u>

Al 31 de diciembre del 2011, importaciones 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 y equipos, neto durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	262,264	134,787
Adquisiciones	792,732	186,266
Ventas y/o bajas	(5,928)	(8,226)
Gasto por depreciación	<u>(114,254)</u>	<u>(50,563)</u>
Saldos al fin del año	<u>934,814</u>	<u>262,264</u>

Adquisiciones, incluye principalmente \$697,066 correspondiente a desembolsos realizados durante el año 2011 para compras de maquinarias y equipos como cargadores, baterías y equipos para montacargas que fueron entregados en arrendamiento a terceros.

1

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales y del exterior (incluye €143,041.35)	413,784	299,275
Anticipos de clientes	1,138,537	845,182
Impuesto a la renta de la compañía, nota 10	123,310	41,340
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	10,286	26,933
Aporte individual por pagar al I.E.S.S.	3,515	1,646
Otras	<u>21,082</u>	<u>2,362</u>
Total	<u>1,710,514</u>	<u>1,216,738</u>

Proveedores locales y del exterior incluyen principalmente registro de facturaciones por compras de inventarios a proveedores del exterior como Jungheinrich Aktiengesellschaft por \$132,432 (€102,327.57 euros); CELECTRIC IBERIA S. A. por \$39,212 (€30,298.27 euros); Docks Systems and Doors de México por \$27,191 pendientes de pago al 31 de diciembre del 2011. 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 2011, anticipos de clientes incluyen principalmente \$203,316 valores recibidos anticipadamente durante el último trimestre del 2011 para futuras ventas de inventarios como estanterías, montacargas y otros productos terminados; y también incluyen anticipos recibidos de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. por \$683,378; de Operadora y Procesadora de Productos S. A. por \$120,366; y de Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por \$62,835. 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 \$70,919; correspondiente a retenciones en la fuente que fueron practicadas por los clientes sobre sus ingresos facturados durante el año 2011.

## 8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de gastos acumulados por pagar son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	2,375	1,209
Décimo cuarto sueldo	5,736	3,880
Fondo de reserva	2,219	918
Vacaciones	15,553	10,302
Aportes patronales	4,516	2,139
Participación de trabajadores 15%, nota 10	<u>139,841</u>	<u>45,807</u>
Total	<u>170,240</u>	<u>64,255</u>

## 9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Los saldos de pasivos a largo plazo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Obligación bancaria	255,007	-
Provisiones laborales	<u>24,946</u>	<u>19,256</u>
Total	<u>279,953</u>	<u>16,275</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la obligación bancaria constituye el saldo del préstamo prendario a largo plazo otorgado por el Banco del Pacífico S. A. en junio 28 del 2011 por un valor total de \$327,000 con tres meses de gracia del capital a una tasa de interés anual del 9.7612% y a un plazo de 1,800 días (5años) con vencimientos mensuales de los dividendos hasta junio 1 del 2016. Este préstamo prendario de vehículos se encuentra garantizado mediante 4 y 26 montacargas eléctricos y a gas respectivamente por un valor de realización de los montacargas en \$499,050.35; de acuerdo a contrato de prenda industrial abierta sobre los bienes de su exclusiva propiedad suscrito en julio 8 del 2011 e inscrito en el registro de prendas industriales en octubre 7 del 2011.

Los vencimientos del préstamo prendario a largo plazo son como se demuestran a continuación:

Vencimientos en años:	(En Dólares)
2012	58,286
2013	64,237
2014	70,795
2015	78,023
2016	<u>41,952</u>
Sub - Total	313,293
Menos: Porción corriente de OLP	<u>(58,286)</u>
Saldo de la Obligación bancaria a LP	<u>255,007</u>

Durante el año 2011, la compañía registró con cargo a resultados \$15,850.06 correspondiente a gastos financieros sobre el préstamo prendario.

Provisiones laborales, representa saldos de la provisión para jubilación patronal y desahucio determinados en base a un estudio actuarial emitido por un perito independiente debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con corte al 31 de diciembre del 2011 y 2010; y son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	18,462	15,024
Bonificación por desahucio	<u>6,484</u>	<u>4,232</u>
Total	<u>24,946</u>	<u>19,256</u>

4

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,256	16,275
Provisión del año	7,146	3,524
Pagos	<u>(1,456)</u>	<u>(543)</u>
Saldos al fin del año	<u>24,946</u>	<u>19,256</u>

Durante el año 2011, la compañía registró con cargo a resultados \$7,146; 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 24% sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U. S. dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores	932,273	305,382
<b>Menos:</b> 15% de Participación para trabajadores	<u>139,841</u>	<u>45,807</u>
Utilidad antes del 25% de impuesto a la renta	792,432	259,575
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	29,382	42,253
<b>Menos:</b> Deducción por incremento neto de empleados	(11,240)	(0)
<b>Menos:</b> Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(1,287)</u>	<u>(0)</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	809,287	301,828
Porcentaje de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>194,229</u>	<u>75,457</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	194,229	75,457
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>(70,919)</u>	<u>(34,117)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>123,310</u>	<u>41,340</u>

4

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, 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 2011, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

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

**Aportes para futuro aumento de capital** - El saldo de ésta cuenta fue utilizado para pagar dividendos a los accionistas de la compañía en septiembre 15 del 2011, correspondiente a los resultados del año 2008 por \$114,010; de acuerdo a la sesión de Junta General de Accionistas celebrada en el 14 de septiembre del 2011.

**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.

**Utilidades Retenidas** - La compañía durante el último trimestre del año 2011 distribuyó dividendos correspondientes al año 2009 a los accionistas de la compañía por un valor total de \$115,307; mediante actas de las sesiones de la Junta General de Accionistas celebradas en septiembre 19 del 2011 y octubre 7 del 2011 respectivamente.

## 12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2011 y 2010 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	338,693	234,991
Comisiones pagadas	151,937	42,897
Mantenimientos de activos fijos	54,515	66,022
Gastos de viaje y representación	51,806	23,025
Honorarios profesionales	49,633	55,610
Arriendos de bienes inmuebles	31,107	29,858
Jubilación Patronal y desahucio	7,147	10,165
Otros	<u>116,161</u>	<u>95,564</u>
Total	<u>800,999</u>	<u>558,132</u>

4

Arriendos de bienes inmuebles, incluye principalmente alquileres de tres bodegas y/o oficinas administrativas #12, #13 y #24 ubicados en la Cdla. Industrial Satirión Av. Felipe Pezo Campuzano y tercer pasaje 32 N.O. a un canon mensual de arrendamiento de \$1,240.00 las bodegas #12 y #13 respectivamente por cada una más el impuesto al valor agregado, y; \$1,250.00 mensual la bodega #24 de acuerdo a contratos de arrendamiento Civil suscritos durante el año 2011 y que han sido sujetos a renovación con la compañía BRUCOSA S. A. a dos años plazo por cada arriendo.

### 13. OTROS INGRESOS Y (EGRESOS), NETO

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad en diferencia de cambio, neta	34,446	32,129
Utilidad en ventas de activos fijos	22,392	7,314
Ingresos por descuentos	823	4,069
Rendimientos financieros	3,605	5,408
Otros ingresos	2,416	8,919
Pérdidas en inventarios	(36,367)	(100)
Otras pérdidas	<u>(0)</u>	<u>(2,306)</u>
Total	<u>27,315</u>	<u>55,506</u>

Mediante escritura de declaración juramentada notariada en diciembre 7 del 2011, la compañía procedió a dar de baja repuestos obsoletos que fueron contabilizados con cargo a resultados en la cuenta de Pérdidas en inventarios por \$36,367 el 27 de diciembre del 2011.

### 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:

Año terminado Diciembre 31	Índice de Inflación anual
2009	4.3%
2010	3.3%
2011	2.6%

### 15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 6, 2012), 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.

\*\*\*\*\*

1