AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

Estados Financieros
e Informe de los Auditores Independientes

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

RGO
RG Ortiz
Auditores

RG Ortiz

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

Página

Contenido

Informe de los Auditores Independientes 4
Estados de Situación Financiera 6
Estados del Resultado Integral 7
Estados de Cambios en el Patrimonio 8
Estados de Flujos de Efectivo 9
Notas a los Estados Financieros 10
1. Entidad Informante 10
2. Políticas Contables Significativas 10
2.1 Declaración de Cumplimiento de las NIIF 10
2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros 11
2.3 Moneda Funcional 11
2.4 Activos Financieros 11
2.5 Pasivos Financieros 12
2.6 Inventarios 12
2.7 Equipos 13
2.8 Activo Intangible 13
2.9 Deterioro del Valor de los Activos 13
2.10 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados 14
2.11 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido 14
2.12 Impuesto al Valor Agregado (IVA) 15
2.13 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) 15
2.14 Beneficios Definidos a los Empleados 15
2.15 Beneficios a los Empleados por Terminación 16
2.16 Provisiones por Garantía 16

2.17 Otras Provisiones y Contingencias 16
2.18 Capital Pagado 16
2.19 Reserva Legal 16
2.20 Reservas Facultativas 16
2.21 Otro Resultado Integral 17
2.22 Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF 17
2.23 Distribución de Dividendos 17
2.24 Ventas de Bienes 17
2.25 Ventas de Servicios 18
2.26 Costo de Ventas de Bienes 18
2.27 Costo de Ventas de Servicios 18
2.28 Pagos por Arrendamiento 18
2.29 Participación de Trabajadores 18
2.30 Juicios y Estimaciones Contables Significativas 19
2.31 Eventos Posteriores 20
3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo 21
4. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar 21
4.1 Clientes 21
4.2 Proyectos por Facturar 22
4.3 Anticipos a Proveedores 22
4.4 Estimación del Deterioro del Valor de Clientes 22
5. Activos por Impuestos Corrientes 23
6. Inventarios 23
7. Equipos, neto 23
8. Préstamos Bancarios 25
9. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar 26
10. Anticipos de Clientes 26
11. Beneficios a Corto Plazo a los Empleados 27
12. Pasivos por Impuestos Corrientes 27
13. Beneficios Definidos a los Empleados 28
14. Arrendamientos Operativos 28
14.1 Obligaciones como Arrendataria 28
14.2 Derechos como Arrendadora 28
15. Impuesto a la Renta 29
15.1 Gasto de Impuesto a la Renta 29
15.2 Impuesto a la Renta Corriente 29
15.3 Activo por Impuesto Diferido no Reconocido 29

15.4 Pasivo por Impuesto Diferido 30
15.5 Tasa de Impuesto a la Renta 30
15.6 Anticipo de Impuesto a la Renta....30
15.7 Dividendos en Efectivo....31
15.8 Precios de Transferencia 31
15.9 Revisión Tributaria 31
16. Capital Pagado....31
17. Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF 32
18. Transacciones con Partes Relacionadas....32
19. Ventas y Costo de Ventas....33
20. Gastos....34
20.1 Remuneración del Personal Gerencial Clave 34
21. Gastos Financieros 35
22. Otros Ingresos (Gastos) 35
23. Posición en Moneda Extranjera....35
24. Gestión de Riesgos....36
24.1 Riesgo de Mercado 36
24.2 Riesgo de Cambio....36
24.3 Riesgo de Crédito 36
24.4 Riesgo de Liquidez....37
25. Gestión de Capital....37
26. Eventos Posteriores 37

RG Ortiz
Auditores

Informe de los Auditores Independientes

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

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y del control interno que la Gerencia considera necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoria. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas requieren que cumplamos los requisitos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objetivo de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones significativas.

4. Una auditoria conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Compañía en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sin Salvedad

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE** al 31 de Diciembre del 2013, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis de un Asunto

7. Los estados financieros de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedad con fecha 8 de Abril del 2013 sobre esos estados financieros.

R.G. Ortiz & Compañía

SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

21 de Febrero del 2014

Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 y 23	**1,631,404**	535,554
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	**1,850,025**	663,253
Activos por impuestos corrientes	5	**0**	0
Inventarios	6	**1,043,019**	958,757
Seguros pagados por anticipado y otros		**4,067**	4,513
Total Activos Corrientes		**4,528,515**	2,162,077
Activos no Corrientes			
Equipos	7	**1,726,606**	1,145,510
Activos intangibles - softwares y licencias		**54,367**	51,203
Otros activos - depósitos en garantía		**12,559**	9,558
Activo por impuesto diferido	15	**0**	0
Total Activos no Corrientes		**1,793,532**	1,206,271
Total Activos		**6,322,047**	3,368,348
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Préstamos bancarios	8	**113,239**	53,726
Proveedores y otras cuentas por pagar	9 y 23	**898,004**	617,167
Anticipos de clientes	10	**2,313,856**	474,891
Beneficios a corto plazo a los empleados	11	**245,976**	218,638
Pasivos por impuestos corrientes	12	**194,193**	225,391
Total Pasivos Corrientes		**3,765,268**	1,589,813
Pasivos no Corrientes			
Préstamos bancarios	8	**376,618**	159,554
Beneficios definidos a los empleados	13	**91,195**	58,094
Pasivo por impuesto diferido	15	**0**	6,252
Total Pasivos no Corrientes		**467,813**	223,900
Total Pasivos		**4,233,081**	1,813,713
Patrimonio			
Capital pagado	16 y 25	**70,000**	20,000
Aportes para futuro aumento de capital	16	**0**	50,000
Reserva legal		**41,554**	41,554
Reservas facultativas		**160,117**	77,301
Otro resultado integral		**0**	0
Utilidades retenidas	17	**1,817,295**	1,365,780
Total Patrimonio		**2,088,966**	1,554,635
Total Pasivos y Patrimonio		**6,322,047**	3,368,348

CPA Cristina Villa Campoverde
Apoderada Especial

CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados del Resultado Integral

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2013	2012
Actividades Continuadas			
Ingresos de Actividades Ordinarias			
Ventas de bienes y servicios	19	**8,253,307**	7,404,629
Costo de Ventas	19	**(5,738,207)**	(5,315,274)
Utilidad Bruta		**2,515,100**	2,089,355
Gastos			
Ventas	20	**(783,341)**	(388,625)
Administrativos	20	**(481,480)**	(516,408)
Financieros	21	**(55,918)**	(30,612)
Otros ingresos - neto	22	**70,762**	32,937
		(1,249,977)	(902,708)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		**1,265,123**	1,186,647
Participación de Trabajadores	15	**(189,769)**	(177,997)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		**1,075,354**	1,008,650
Impuesto a la Renta	15	**(247,803)**	(235,643)
Utilidad Neta		**827,551**	773,007
Otro Resultado Integral		**0**	0
Resultado Integral Total del Año		**827,551**	773,007

CPA Cristina Villa Campoverde
Apoderada Especial

CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

tados de Cambios en el Patrimonio

esados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Capital Pagado	Aumento de Capital en Trámite	Reserva Legal	Reservas Facultativas	Utilidades Retenidas			Total Patrimonio
						Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	Ganancias Acumuladas	Total	
e Enero del 2012		20,000	0	10,000	81,554	0	985,997	985,997	1,097,551
Transferencia a reserva legal		0	0	31,554	(31,554)	0	0	0	0
Aumento de capital en trámite		0	50,000	0	(50,000)	0	0	0	0
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	(377,536)	(377,536)	(377,536)
Resultados adopción NIIF	17	0	0	0	0	61,613	0	61,613	61,613
Utilidad neta, 2012		0	0	0	0	0	773,007	773,007	773,007
Transferencia a reservas facultativas		0	0	0	77,301	0	(77,301)	(77,301)	0
de Diciembre del 2012		**20,000**	**50,000**	**41,554**	**77,301**	**61,613**	**1,304,167**	**1,365,780**	**1,554,635**
Aumento de capital		**50,000**	**(50,000)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Pago de dividendos		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(299,472)**	**(299,472)**	**(299,472)**
Utilidad neta, 2013		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**827,551**	**827,551**	**827,551**
Reversión de pasivo por impuesto diferido	15	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**6,252**	**6,252**	**6,252**
Transferencia a reservas facultativas		**0**	**0**	**0**	**82,816**	**0**	**(82,816)**	**(82,816)**	**0**
de Diciembre del 2013		**70,000**	**0**	**41,554**	**160,117**	**61,613**	**1,755,682**	**1,817,295**	**2,088,966**

CPA Cristina Villa Campoverde
Apoderada Especial

CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2013	2012
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		9,189,027	6,610,718
Pagado a proveedores, empleados y otros		(6,933,685)	(5,409,818)
Intereses pagados	21	(55,918)	(30,612)
Impuesto a la renta pagado		(257,538)	(208,203)
Otros ingresos (gastos)		70,762	32,935
Efectivo neto generado por actividades de operación		2,012,648	995,020
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión			
Pagado por compras de equipos		(934,302)	(362,497)
Recibido por ventas de equipos		43,563	0
Pagado por compras de software		(3,164)	(57,757)
(Aumento) en inversiones temporales		(252,231)	0
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(1,146,134)	(420,254)
Flujos de Efectivo de Actividadeds de Financiamiento			
Nuevos préstamos bancarios		330,303	0
Pago de préstamos bancarios		(53,726)	(100,013)
Dividendos pagados		(299,472)	(355,860)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento		(22,895)	(455,873)
Aumento (Disminución) en Efectivo		843,619	118,893
Efectivo al principio del año		535,554	416,661
Efectivo al final del año		1,379,173	535,554
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Generado por Actividades de Operación			
Utilidad neta		827,551	773,007
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		309,643	236,151
Beneficios definidos de empleados		36,212	12,853
Otras		0	(43,568)
Cambios en el capital de trabajo, neto			
(Aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		(1,189,773)	(24,075)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		0	0
Aumento de inventarios		(84,262)	358,423
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		2,117,137	(489,305)
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		27,338	171,534
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		(31,198)	0
Efectivo neto generado por actividades de operación		2,012,648	995,020

CPA Cristina Villa Campoverde
Apoderada Especial

CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Entidad Informante

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en Diciembre del 2002. Su actividad principal es la importación y comercialización de estanterías, montacargas, plataformas, maquinarias, equipos y repuestos de montacargas (División Comercial); el servicio de alquiler de montacargas (División Rental); y servicios de mantenimiento especializado (División Postventas).

El principal accionista de la Compañía es el Sr. Otto Rabethge, de nacionalidad peruana, con una participación accionaria del 70%.

En el 2013, aproximadamente el 70% de las importaciones de montacargas y estanterías fueron provistas por JUNGHEINRICH EXPORT AG & CO. KG y OTL STORAGE EQUIPMENT CO. LTD. de Alemania y China respectivamente. (2012: 87%).

Una de las direcciones registradas de la Compañía es la Av. Felipe Campuzano S/N y Tercer Pasaje, Complejo Bodegas La Carlota, Guayaquil.

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía tenía 41 empleados (2012: 33 empleados).

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos cinco años:

31 de Diciembre	%
2013	**2.70**
2012	**4.16**
2011	**5.41**
2010	**3.33**
2009	**4.31**

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF)" emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Notas a los Estados Financieros

2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 9 de Enero del 2014; y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros de la Compañía son presentados en Dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios al cierre del año denominados en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Las ganancias y pérdidas en cambio que resultan del pago de las transacciones y del ajuste de los activos y pasivos monetarios al cierre del año, son reconocidas en el estado de resultados del período en que se producen las diferencias en los tipos de cambio.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

2.4 Activos Financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros de la Compañía son:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo,** constituidos por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses; y depósitos a corto plazo de alta liquidez y con vencimientos originales de tres meses o menos e intereses devengado y por cobrar sobre dichos depósitos.

- **Clientes**, generados principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

2.5 Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales.

El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la Compañía son:

- **Préstamos bancarios**, generados por préstamos recibidos con plazos e intereses acordados.

- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

2.6 Inventarios

Los inventarios comprados a terceros se valorizan al costo o al valor estimado de realización, el menor.

El costo de los inventarios de montacargas, estanterías, plataformas, transpaletas y repuestos y baterías se basa en el método promedio, e incluye el precio de compra pagado al proveedor, seguro, flete, los costos de nacionalización y la provisión del impuesto a la salida de divisas (ISD). Las importaciones en tránsito incluyen los costos mencionados, incurridos hasta la fecha del balance.

El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto de descuentos en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

Notas a los Estados Financieros

2.7 Equipos

Los montacargas, baterías y cargadores se miden a su costo atribuido, representado por su valor razonable en la fecha de adopción por primera vez de las NIIF, determinado por un perito valuador independiente, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Las instalaciones, muebles y enseres, equipos de computación, equipos de oficina y comunicación y vehículos se miden a su costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Cuando un componente importante de una partida de equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de equipos, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado del importe recuperable.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de equipos se reconoce en resultados.

2.8 Activo Intangible

Los programas y licencias de programas informáticos son registrados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor. Este activo se amortiza por el método de línea recta durante el período estimado de vida útil.

2.9 Deterioro del Valor de los Activos

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Notas a los Estados Financieros

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

2.10 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

2.11 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se pagará a las autoridades tributarias en el año siguiente, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.
.
El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida fiscal amortizable no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

Notas a los Estados Financieros

2.12 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras locales e importaciones de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

2.13 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Representa el impuesto que la Compañía tendrá que pagar al Servicio de Rentas Internas (SRI), equivalente al 5% de las remesas de divisas al exterior, efectuadas para la cancelación de las cuentas por pagar a proveedores por las importaciones de montacargas, estanterías y otros.

La Compañía registra una provisión por el ISD como un componente del costo de los inventarios importados, en la fecha de liquidación de la importación.

2.14 Beneficios Definidos a los Empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y los constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.

- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Notas a los Estados Financieros

2.15 Beneficios a los Empleados por Terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la Compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

2.16 Provisiones por Garantía

Las provisiones por los costos relacionados con las garantías que la Compañía otorga en las ventas de bienes y servicios se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio al cliente. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con garantías se revisa anualmente.

2.17 Otras Provisiones y Contingencias

Los pasivos por otras provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Las pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la Compañía. La Compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

2.18 Capital Pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la Compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del Patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

2.19 Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

2.20 Reservas Facultativas

Las reservas facultativas representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Notas a los Estados Financieros

2.21 Otro Resultado Integral

El otro resultado integral comprende las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF.

Los componentes de otro resultado integral incluyen: cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

2.22 Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

Representa una subcuenta de la cuenta “Utilidades Retenidas”, creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición, esto es al 1 de Enero del 2011.

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los saldos acreedores de los superávit por revalorización que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

2.23 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

2.24 Ventas de Bienes

Las ventas de montacargas, estanterías, repuestos, baterías, plataformas y transpaletas se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la Compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

Cuando ciertos bienes como estanterías y plataformas se venden junto con la instalación de los mismos, no se reconoce el ingreso por venta hasta que la instalación no haya sido completada por parte de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

2.25 Ventas de Servicios

Los arrendamientos de montacargas y baterías en los que la Compañía mantiene una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del equipo, constituyen arrendamientos operativos. Los ingresos en concepto de arrendamiento operativo se acreditan a resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Los ingresos por servicios de mantenimiento y reparación, son reconocidos en el resultado del período contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica.

2.26 Costo de Ventas de Bienes

El costo de ventas de montacargas, repuestos, baterías y transpaletas está conformado por el costo de adquisición con el que estos bienes ingresaron al inventario en la fecha de compra; y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

El costo de ventas de estanterías y plataformas incluye el costo de adquisición de estos bienes más el costo de montaje (estiba, transporte e instalación). Los costos de estanterías, plataformas y montajes relacionados con un proyecto son acumulados en la cuenta por cobrar "Proyectos en Curso" hasta que la instalación haya sido completada por parte de la Compañía; y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

2.27 Costo de Ventas de Servicios

El costo de ventas de los servicios de arrendamientos de montacargas y baterías está conformado por la depreciación, mantenimiento y reparación de estos bienes, más una asignación por mano de obra y otros costos indirectos incurridos por el departamento de mantenimiento y reparaciones.

El costo de ventas de los servicios de mantenimiento y reparación están conformados por los costos de los repuestos utilizados, mano de obra y otros costos indirectos incurridos por el departamento de mantenimiento y reparaciones, durante la prestación del servicio.

2.28 Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados por contratos de arrendamientos operacionales de los locales en los que opera la Compañía, se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

2.29 Participación de Trabajadores

El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la base imponible determinada en la Nota 15.

Notas a los Estados Financieros

2.30 Juicios y Estimaciones Contables Significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La Compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera, son los siguientes:

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes,** determinado en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

- **Deterioro del valor de inventarios,** determinado en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

- **Deterioro del valor de equipos,** determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

- **Vida útil de equipos,** determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Notas a los Estados Financieros

Activos depreciables - Vida útil en años	**2013**	2012
Equipo caminero móvil	**3, 5 y 10**	3, 5 y 10
Herramientas	**10**	10
Vehículos	**5**	5
Instalaciones	**10**	10
Equipos de computación	**3**	3
Muebles y enseres	**10**	10
Equipos de oficina y comunicación	**10**	10

- **Valor residual de equipos,** determinado en base a una estimación del precio de venta que la Compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.

- **Impuestos,** determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios definidos a los empleados,** determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	**7.00%**	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	**3.00%**	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	**2.50%**	2.50%
Tasa de rotación promedio	**8.90%**	8.90%
Vida laboral promedio remanente	**8.3**	8.2
Pensión mínima	**US $20,00**	US $20,00
Tabla de mortandad e invalidez	**TM IESS 2002**	TM IESS 2002

- **Provisiones,** determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

2.31 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo:

Al 31 de Diciembre	**2013**	2012
Caja chica (Nota 19)	**2,302**	2,060
Bancos locales (Nota 19)	**1,376,871**	533,494
Depósitos a corto plazo e intereses devengados por cobrar	**252,231**	0
	1,631,404	535,554

Al 31 de Diciembre del 2013, los depósitos a corto plazo representan depósitos en US dólares efectuados en bancos locales con vencimientos de 90 días a partir de la fecha de la transacción y tasa de interés del 5.75%.

4. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar:

Al 31 de Diciembre	**2013**	2012
Clientes	**1,551,904**	642,004
Estimación del deterioro del valor de clientes	**(22,688)**	(16,033)
Clientes -neto	**1,529,216**	625,971
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	**10,934**	2,128
Proyectos por facturar	**166,362**	14,173
Anticipos a proveedores	**143,513**	20,981
	320,809	37,282
	1,850,025	663,253

4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos desde hasta 60 días (2012: hasta 90 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Por vencer	**918,372**	301,213
Vencidos:		
1 a 30 días	**441,063**	304,865
31 a 60 días	**146,674**	34,752
61 a 90 días	**32,452**	0
Más de 90 días	**13,343**	1,174
	633,532	340,791
	1,551,904	642,004

4.2 Proyectos por Facturar

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar "Proyectos por facturar" representan los costos de estanterías, plataformas y montajes relacionados con proyectos en curso, que serán facturados cuando la instalación de dichos bienes haya sido completada por parte de la Compañía.

4.3 Anticipos a Proveedores

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar "Anticipos a proveedores" representan anticipos de fondos entregados a proveedores, que serán liquidados en función de la recepción de los bienes y servicios adquiridos.

4.4 Estimación del Deterioro del Valor de Clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2013	2012
Al 1 de Enero	**16,033**	16,033
Incremento con cargo a gastos de venta	**6,655**	0
Bajas por incobrable	**0**	0
Al 31 de Diciembre	**22,688**	16,033

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por cinco años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionadas anteriormente.

Notas a los Estados Financieros

5. Activos por Impuestos Corrientes

Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, compensadas con el impuesto a la renta causado declarado en cada período contable, como sigue:

	2013	2012
Al 1 de Enero	**0**	0
Retenciones en la fuente	**106,789**	84,894
Compensación con el impuesto causado del año	**(106,789)**	(84,894)
Al 31 de Diciembre	**0**	0

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de Diciembre	**2013**	2012
Montacargas	**516,149**	132,954
Estanterías	**205,904**	216,372
Repuestos y baterías	**189,351**	132,068
Plataformas	**14,915**	75,039
Transpaletas	**45,239**	28,909
Importaciones en tránsito	**71,461**	373,415
	1,043,019	958,757

7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de Enero del 2012	Compras	Ventas y Bajas	**Al 31 de Diciembre del 2012**	**Compras**	**Ventas y Bajas**	**Al 31 de Diciembre del 2013**
Equipos camineros móvil	968,344	409,057	(61,354)	**1,316,047**	**859,841**	**(120,816)**	**2,055,072**
Herramientas	57,428	9,687	0	**67,115**	**29,616**	**(439)**	**96,292**
Vehículos	24,208	0	(1,113)	**23,095**	**991**	**(1,121)**	**22,965**
Instalaciones	19,410	0	0	**19,410**	**21,237**	**0**	**40,647**
Equipos de computación	17,776	17,435	(1,839)	**33,372**	**10,090**	**(7,105)**	**36,357**
Muebles y enseres	11,626	4,551	0	**16,177**	**9,868**	**0**	**26,045**
Equipos de oficina y comunicación	2,274	1,597	(529)	**3,342**	**2,659**	**0**	**6,001**
	1,101,066	442,327	(64,835)	**1,478,558**	**934,302**	**(129,481)**	**2,283,379**

Notas a los Estados Financieros

Depreciación acumulada	Al 1 de Enero del 2012	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	**Al 31 de Diciembre del 2012**	**Gastos de Depreciación**	**Ventas y Bajas**	**Al 31 de Diciembre del 2013**
Equipos camineros móvil	79,421	209,782	(12,955)	**276,248**	**279,829**	**(76,890)**	**479,187**
Herramientas	11,020	5,910	(448)	**16,482**	**7,812**	**(248)**	**24,046**
Vehículos	10,569	4,551	(1,314)	**13,806**	**4,758**	**(1,145)**	**17,419**
Instalaciones	3,497	1,950	0	**5,447**	**2,907**	**0**	**8,354**
Equipos de computación	6,975	9,376	(1,791)	**14,560**	**11,726**	**(7,635)**	**18,651**
Muebles y enseres	4,480	1,394	(207)	**5,667**	**2,122**	**0**	**7,789**
Equipos de oficina y comunicación	744	290	(196)	**838**	**489**	**0**	**1,327**
	116,706	233,253	(16,911)	**333,048**	**309,643**	**(85,918)**	**556,773**

Los gastos de depreciación fueron cargados a las siguientes cuentas del estado de resultados:

	2013	2012
Costo de ventas		
Servicios de mantenimiento y reparaciones	**221,857**	167,124
Gastos de venta	**68,763**	51,799
Gastos administrativos	**19,023**	14,330
	309,643	233,253

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de los equipos es como sigue:

Al 31 de Diciembre	**2013**	2012
Equipos camineros móvil	**1,575,885**	1,039,799
Herramientas	**72,246**	50,633
Vehículos	**5,546**	9,289
Instalaciones	**32,293**	13,963
Equipos de computación	**17,706**	18,812
Muebles y enseres	**18,256**	10,510
Equipos de oficina y comunicación	**4,674**	2,504
	1,726,606	1,145,510

Notas a los Estados Financieros

8. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Al 31 de Diciembre	Préstamo Original	% Interés Variable	Vencimiento	**2013**	2012
Banco del Pacífico					
Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales	327,000	9.76	01/06/2016	**159,553**	213,280
Banco de Guayaquil					
Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales	330,304	9.76	26/04/2018	**330,304**	0
				489,857	213,280
Corriente				**(113,239)**	(53,726)
No corriente				**376,618**	159,554

La Compañía ha asignado en garantía de la operación con el Banco del Pacífico cuatro montacargas eléctricos y veintiséis montacargas a gas con un valor neto en libros de $ 319,430 al 31 de Diciembre del 2013; y en la operación con el Banco de Guayaquil 12 montacargas, 11 baterías y 11 accesorios con un valor neto en libros de $ 443,339 a esa misma fecha, según contratos de prenda industrial abierta.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

	2013	2012
2013	**0**	53,726
2014	**113,239**	59,212
2015	**124,372**	65,257
2016	**100,510**	35,085
2017	**72,131**	0
2018	**79,605**	0
	489,857	213,280

Notas a los Estados Financieros

9. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

Al 31 de Diciembre	**2013**	2012
Proveedores		
Del exterior (Nota 19)	**747,777**	510,673
Locales	**145,022**	93,445
	892,799	604,118
Otras cuentas por pagar		
Aporte personal	**5,205**	3,664
Otras	**0**	9,385
	5,205	13,049
	898,004	617,167

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar por las compras de bienes y servicios, con plazos de hasta 90 días con proveedores del exterior y de 30 días con proveedores locales, sin intereses.

10. Anticipos de Clientes

El siguiente es un resumen de los anticipos de clientes:

Al 31 de Diciembre	**2013**	2012
Anticipos de clientes, sin emisión de facturas	**1,531,283**	356,169
Anticipos de clientes, con emisión de facturas	**782,573**	118,722
	2,313,856	474,891

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, los anticipos de clientes representan fondos recibidos de clientes por órdenes de compra aceptadas, que serán liquidados en función de los despachos que efectúen los proveedores del exterior y las correspondientes entregas de los bienes por parte de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

11. Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

	Al 1 de Enero del 2012	Provisiones	Pagos	**Al 31 de Diciembre del 2012**	**Provisiones**	**Pagos**	**Al 31 de Diciembre del 2013**
Aporte patronal	4,516	64,020	(63,775)	**4,761**	**80,523**	**(78,521)**	**6,763**
Fondo de reserva	2,219	31,868	(31,707)	**2,380**	**41,637**	**(40,312)**	**3,705**
Décimo tercer sueldo	2,375	33,186	(33,192)	**2,369**	**42,982**	**(41,725)**	**3,626**
Décimo cuarto sueldo	5,736	10,293	(8,909)	**7,120**	**13,489**	**(11,076)**	**9,533**
Vacaciones	15,553	21,977	(13,519)	**24,011**	**31,792**	**(23,223)**	**32,580**
Participación trabajadores	139,841	177,997	(139,841)	**177,997**	**189,769**	**(177,997)**	**189,769**
	170,240	339,341	(290,943)	**218,638**	**400,192**	**(372,854)**	**245,976**

12. Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

Al 31 de Diciembre	**2013**	2012
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	**5,902**	4,192
Retencione en la fuente del impuesto al valor agregado	**3,405**	4,068
Impuesto al valor agregado	**43,872**	66,382
Impuesto a la renta de la compañía	**141,014**	150,749
	194,193	225,391

El siguiente es el movimiento de la cuenta “Impuesto a la Renta de la Compañía”:

	2013	2012
Al 1 de Enero	**150,749**	123,310
Pagos	**(150,749)**	(123,310)
Provisión del año	**247,803**	235,643
Compensación con retenciones en la fuente	**(106,789)**	(84,894)
Al 31 de Diicembre	**141,014**	150,749

Notas a los Estados Financieros

13. Beneficios Definidos a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Al 1 de Enero del 2012	18,462	6,484	24,946
Provisiones con cargo a gastos administrativos	11,514	21,634	33,148
Pagos	0	0	0
Al 31 de Diciembre del 2012	29,976	28,118	58,094
Provisiones con cargo a gastos administrativos	24,970	9,756	34,726
Transferencia	10,120	(10,120)	0
Pagos	0	(1,625)	(1,625)
Al 31 de Dicembre del 2013	65,066	26,129	91,195

14. Arrendamientos Operativos

14.1 Obligaciones como Arrendataria

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativos no cancelable de los locales en donde opera, con los siguientes vencimientos:

	2013	2012
2013	**0**	80,125
2014	**91,497**	91,497
2015	**100,311**	100,311
	191,808	271,933

14.2 Derechos como Arrendadora

Al 31 de Diciembre de 2013 la Compañía mantenía derechos pendientes según los principales contratos en la forma de futuros cobros mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativos no cancelable de montacargas, baterías y cargadores, con los siguientes vencimientos:

	2013
2014	**332,299**
2015	**324,288**
2016	**324,288**
2017	**269,112**
2018	**269,112**
	1,519,099

Notas a los Estados Financieros

15. Impuesto a la Renta

15.1 Gasto de Impuesto a la Renta

Los componentes del gasto de impuesto a la renta son los siguientes:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	**247,803**	235,643
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	**0**	0
	247,803	235,643

15.2 Impuesto a la Renta Corriente

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo del impuesto a la renta corriente:

	2013	2012
Utilidad contable antes de participación de trabajadores	**1,265,123**	1,186,647
Menos, Participación de trabajadores	**(189,769)**	(177,997)
Más, Provisión para jubilación no deducible	**24,970**	6,637
Mas, Otros gastos no deducibles	**38,657**	31,245
Menos, Deducción por incremento neto de empleos	**(4,656)**	(14,949)
Menos, Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	**(7,950)**	(7,050)
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	**1,126,375**	1,024,533
Tasa de impuesto a la renta	**22%**	23%
Impuesto a la renta causado	**247,803**	235,643

Los gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no sustentados en comprobantes de ventas.

15.3 Activo por Impuesto Diferido no Reconocido

El activo por impuesto diferido no reconocido corresponde a la siguiente partida:

	Diferencias Temporarias Deducibles 31 de Diciembre		Activo por Impuesto Diferido no Reconocido 31 de Diciembre		Gasto (Ingreso) de Impuesto Diferido no Reconocido	
	2013	2012	**2013**	2012	**2013**	2012
Beneficios definidos a los Empleados - Provisión para jubilación	**65,066**	40,096	**14,315**	8,821	**(5,493)**	(4,759)

Notas a los Estados Financieros

El activo por impuesto diferido no ha sido reconocido respecto de esta partida debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Renta Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

15.4 Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido corresponde a la siguiente partida:

	Diferencias Temporarias Imponibles		Pasivo por Impuesto Diferido		Gasto de Impuesto Diferido	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre			
	2013	2012	**2013**	2012	**2013**	2012
Superávit por valuación de equipos a costo atribuido	**0**	28,418	**0**	6,252	**0**	0

En el 2013, la diferencia temporaria entre la base contable de los equipos valuados a costo atribuido, y la base fiscal de dichos equipos valuados al costo de adquisición, fue revertida, debido al Decreto Ejecutivo 1180 publicado en el Registro Oficial No. 727 el 19 de Junio del 2012, que derogó el literal f) del numeral 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, por lo que a partir del 2013, la depreciación de los equipos revaluados representa un gasto deducible para el cálculo del impuesto a la renta.

En consecuencia, el pasivo por impuesto diferido por $6,252 registrado al 31 de Diciembre del 2012, también fue revertido durante el 2013.

15.5 Tasa de Impuesto a la Renta

En el 2010, la tasa de impuesto a la renta para las sociedades fue del 25%. El 29 de Diciembre del 2010, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones estableció una reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta para las sociedades, como sigue: año 2011: 24%; año 2012: 23%; y año 2013 en adelante: 22%.

15.6 Anticipo de Impuesto a la Renta

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

Notas a los Estados Financieros

15.7 Dividendos en Efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

15.8 Precios de Transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América ($3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a seis millones de dólares ($ 6,000.000), deberán presentar adicional al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

15.9 Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2007, ha prescrito.

16. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013, el capital suscrito y pagado está constituido por 700 acciones ordinarias de $100.00 de valor nominal unitario (2012: 200 acciones), distribuidas como sigue:

	2013		2012	
Al 31 de Diciembre	**Acciones**	**%**	Acciones	%
Otto Gustav Rabethge Rubio	**490**	**70.00**	160	80.00
Dubal Eduardo Morán Luna	**210**	**30.00**	40	20.00
	700	**100.00**	200	100.00

El 4 de Septiembre del 2012, la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas resolvió aumentar el capital en $50,000. El pago fue realizado mediante la capitalización de reservas facultativas integradas en el 2012 en la cuenta Aumento de Capital en Trámite. La escritura pública por este aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Marzo del 2013.

Notas a los Estados Financieros

17. Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

El siguiente es un resumen de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición, esto es al 1 de Enero del 2011:

	2013	2012
Incremento del valor neto de los equipos en base a avalúo de peritos independientes, para su presentación a costo atribuido al 1 de Enero del 2011	**37,392**	37,392
Constitución del pasivo por impuesto a la renta diferido sobre el incremento en el costo atribuido de los equipos	**(6,252)**	(6,252)
	31,140	31,140
Otros		
Reversión de provisión para cuentas incobrables	**4,232**	4,232
Aplicación a gastos de depreciación 2012	**27,093**	27,093
Otros, neto	**(852)**	(852)
	30,473	30,473
	61,613	61,613

18. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2013, las partes relacionadas identificadas de la Compañía son las siguientes:

- Agencia Alemana de Colombia S.A.S.
- Rentalift de Colombia S.A.S.
- Agencia Alemana del Perú S.A.C.
- Rentalift del Perú S.A.C.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2013, la Compañía ha efectuado compras de montacargas a Agencia Alemana del Perú S.A.C. por $79,000 de valor F.O.B.

Notas a los Estados Financieros

19. Ventas y Costo de Ventas

El siguiente es un resumen de las cuentas de ventas y costo de ventas:

	Ventas		Costo de Ventas		Utilidad Bruta	
	2013	2012	**2013**	2012	**2013**	2012
Ventas de bienes						
Montacargas	**3,364,506**	2,393,649	**(2,607,138)**	(1,793,883)	**757,368**	599,766
Transpaletas, plata-formas y estanterías	**2,767,998**	3,353,218	**(2,099,522)**	(2,582,919)	**668,476**	770,299
Repuestos	**605,462**	584,327	**(310,628)**	(306,792)	**294,834**	277,535
	6,737,966	6,331,194	**(5,017,288)**	(4,683,594)	**1,720,678**	1,647,600
Ventas de servicios						
Mantenimiento y reparación	**297,889**	230,586	**(292,987)**	(296,023)	**4,902**	(65,437)
Rental de montacargas y baterías	**1,217,452**	842,849	**(427,932)**	(335,657)	**789,520**	507,192
	1,515,341	1,073,435	**(720,919)**	(631,680)	**794,422**	441,755
	8,253,307	7,404,629	**(5,738,207)**	(5,315,274)	**2,515,100**	2,089,355

El costo de ventas está constituido por el costo de adquisición de los bienes vendidos más otros costos directos e indirectos atribuibles, como sigue:

	2013
Costo de ventas de montacargas	
Montacargas	**2,545,552**
Estiba	**1,986**
Transporte	**29,388**
Materiales, insumos y garantias	**30,212**
	2,607,138
Costo de ventas de transpaletas, plataformas y estanterías	
Transpaletas, plataformas y estanterias	**1,963,790**
Mano de obra	**9,767**
Materiales, insumos y garantias	**98,461**
Transporte	**27,504**
	2,099,522
Costo de ventas de repuestos	
Repuestos	**310,628**
Costo de ventas de servicios de matenimiento y reparación	
Mano de obra	**144,682**
Suministros, materiales y repuestos	**26,309**
Otros costos indirectos	**121,996**
	292,987
Costo de ventas de rental de montacargas y baterías	
Mantenimiento y reparaciones	**203,309**
Depreciaciones	**223,213**
Otros costos indirectos	**1,410**
	427,932
	5,738,207

Notas a los Estados Financieros

20. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Ventas		Administrativos	
	2013	2012	**2013**	2012
Sueldos	**149,252**	84,129	**163,144**	230,509
Comisiones	**216,974**	93,784	**0**	0
Beneficios sociales	**123,067**	62,173	**58,493**	67,341
Provisión de jubilación y desahucio	**15,637**	5,136	**17,887**	6,863
Otros gastos de personal	**26,075**	13,064	**23,820**	25,491
Honorarios profesionales	**0**	0	**15,070**	10,893
Promoción y publicidad	**36,841**	38,474	**0**	0
Combustible y transporte	**18,117**	20,495	**5,766**	4,630
Gastos de viaje	**26,048**	18,786	**22,982**	32,189
Agua, energía eléctrica y telecomunicaciones	**11,366**	5,011	**8,857**	17,184
Mantenimiento y reparaciones	**11,474**	12,547	**21,003**	21,523
Depreciaciones y amortizaciones	**68,852**	0	**22,097**	20,447
Arriendos de locales	**46,394**	24,221	**28,487**	18,843
Seguros	**0**	0	**35,340**	23,596
Impuestos y contribuciones	**0**	0	**37,495**	6,983
Provisión para cuentas incobrables	**6,655**	0	**0**	0
Pérdidas por inventarios obsoletos	**6,682**	2,788	**0**	36
Otros	**19,907**	8,017	**21,039**	29,880
	783,341	388,625	**481,480**	516,408

20.1 Remuneración del Personal Gerencial Clave

La remuneración del personal gerencial clave, representado por el gerente general, apoderada especial, jefe comercial y rental y jefe administrativo, es como sigue:

	2013	2012
Sueldos	**115,110**	95,328
Comisiones	**139,425**	111,177
Beneficios sociales	**29,959**	23,404
Bono por desempeño	**6,000**	1,050
Provisión para jubilación	**10,919**	6,315
Desahucio	**5,639**	3,573
Otros	**13,905**	12,920
	320,957	253,767

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos Financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2013	2012
Intereses	**18,462**	11,484
Comisiones	**1,125**	15,878
Pérdida (utilidad) en cambio, neta	**32,030**	(9,077)
Otros gastos bancarios	**4,301**	12,327
	55,918	30,612

22. Otros Ingresos (Gastos)

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

	2013	2012
Intereses ganados sobre inversiones temporales	**14,503**	2,113
Utilidad en venta de equipos	**35,968**	0
Otros - neto	**20,291**	30,824
	70,762	32,937

23. Posición en Moneda Extranjera

El siguiente es un resumen de las cuentas denominadas en euro (€):

	2013		2012	
	Dólares (US$)	Euros (€)	Dólares (US$)	Euros (€)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Caja chica	**102**	**75**	0	0
Bancos locales	**3,855**	**2,817**	3,836	2,902
	3,957	**2,892**	3,836	2,902
Pasivos				
Proveedores y otras cuentas por pagar				
Proveedores del exterior	**736,329**	**537,977**	360,470	272,732
Neto	**(732,372)**	**(535,085)**	(356,634)	(269,830)

Al 31 de Diciembre del 2013, los activos y pasivos denominados en euro han sido valuados al tipo de cambio del $1.3687 por €1.00 (2012: $1.3217 por €1.00).

Notas a los Estados Financieros

24. Gestión de Riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, tipo de cambio, crédito y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

24.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de los productos que comercializa la Compañía afecten los ingresos de la misma.

Los precios son establecidos de acuerdo a listas de precios proporcionadas por los proveedores del exterior, más un margen sugerido dependiendo de cada producto. Como medida preventiva la Compañía maneja stock para estanterías y montacargas.

Existen varios agentes externos que podrían elevar los precios de venta, tales como los fletes marítimos, el costo del acero y el tipo de cambio.

Los proveedores del exterior manejan precios fijos, con variaciones anuales en la mayoría de los casos.

24.2 Riesgo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de variaciones en el tipo de cambio del euro, moneda con la que la Compañía cancela sus importaciones de montacargas.

La gerencia de la Compañía administra el riesgo de su posición pasiva en moneda extranjera asumiendo el riesgo, y en ciertos casos, mediante la suscripción de contratos de compraventa de divisas a término (forward) con un banco local.

24.3 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes.

La gerencia general de la Compañía maneja la política de realizar un análisis crediticio previo a la aprobación de una venta que involucra la importación de la mercadería bajo pedido.

En estos casos, los clientes deben entregar a la Compañía un anticipo en cada una de las etapas de la transacción: a la colocación de la orden de compra, a la emisión del Bill of Lading, al arribo de la carga y a la entrega de la mercadería.

Adicionalmente, la gerencia de la Compañía revisa semanalmente la cartera vencida con el fin de tomar acciones de manera oportuna.

Notas a los Estados Financieros

24.4 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

La gerencia general realiza flujos de caja de manera mensual y monitorea los pagos a proveedores locales y del exterior de forma semanal, con el fin de analizar la liquidez de las diferentes cuentas de la Compañía.

A su vez cuando se generan picos en el flujo de caja, se toman decisiones para invertir el excedente, con el fin de incrementar la rentabilidad sobre capital de trabajo

25. Gestión de Capital

La gerencia general se abastece de capital buscando medidas donde se puedan minimizar costos, como por ejemplo:

- Compra de euros a un tipo de cambio preferencial (Forward)
- Inversiones a corto plazo
- Adquisición de equipos (montacargas) cuando la demanda del servicio lo exige y el tiempos de mayor liquidez para cubrir los pagos

26. Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y el 21 de Febrero del 2014 no se han producido eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos.

CPA Cristina Villa Campoverde
Apoderada Especial

CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

RG Ortiz