

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

**Estados Financieros
e Informe de los Auditores Independientes**

Año Terminado el 31 de diciembre del 2015

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2015

Página

Contenido

Informe de los auditores independientes	4
Estados de situación financiera	6
Estado de resultado y otros resultados integrales	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	10
2.3 Moneda funcional	11
2.4 Activos financieros	11
2.5 Pasivos financieros	12
2.6 Inventarios	12
2.7 Equipos	12
2.8 Activo intangible	13
2.9 Deterioro del valor de los activos	13
2.10 Beneficios a corto plazo a los empleados	13
2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido	13
2.12 Impuesto al valor agregado (IVA)	14
2.13 Impuesto a la salida de divisas (ISD)	14
2.14 Beneficios definidos a los empleados	14
2.15 Beneficios a los empleados por terminación	15

2.16	Otras provisiones y contingencias	15
2.17	Capital pagado	15
2.18	Reserva legal	15
2.19	Reservas facultativas	16
2.20	Otros resultados integrales	16
2.21	Resultados adopción por primera vez de NIIF	16
2.22	Distribución de dividendos	16
2.23	Ventas de bienes	16
2.24	Ventas de servicios	17
2.25	Costo de ventas de bienes	17
2.26	Costo de ventas de servicios	17
2.27	Pagos por arrendamiento	17
2.28	Participación de trabajadores	17
2.29	Juicios y estimaciones contables significativas	18
2.30	Eventos posteriores	19
3.	Efectivo y equivalentes de efectivo	20
4.	Clientes y otras cuentas por cobrar	20
4.1	Clientes	20
4.2	Anticipos a proveedores	21
4.3	Estimación del deterioro del valor de clientes	21
5.	Activos por impuestos corrientes	21
6.	Inventarios	22
6.1	Proyectos en curso	22
7.	Equipos, neto	22
8.	Propiedad de inversión	23
9.	Préstamos bancarios	24
10.	Proveedores y otras cuentas por pagar	25
11.	Anticipos de clientes	25
12.	Beneficios a corto plazo a los empleados	26
13.	Pasivos por impuestos corrientes	26
14.	Beneficios definidos a los empleados	27

15.	Arrendamientos operativos.....	27
15.1	Obligaciones como arrendataria.....	27
15.2	Derechos como arrendadora.....	27
16.	Impuesto a la renta	28
16.1	Gasto de impuesto a la renta	28
16.2	Impuesto a la renta corriente.....	28
16.3	Activo por impuesto diferido reconocido	29
16.4	Activo por impuesto diferido no reconocido.....	29
16.5	Pasivo por impuesto diferido	29
16.6	Tasa de impuesto a la renta.....	29
16.7	Anticipo de impuesto a la renta	30
16.8	Dividendos en efectivo	30
16.9	Precios de transferencia.....	30
16.10	Revisión tributaria.....	30
17.	Capital pagado.....	31
18.	Transacciones con partes relacionadas	31
19.	Ventas y costo de ventas	32
20.	Gastos.....	33
20.1	Remuneración del personal gerencial clave	33
21.	Gastos financieros	34
22.	Otros ingresos (gastos)	34
23.	Posición en moneda extranjera.....	34
24.	Gestión de riesgos	35
24.1	Riesgo de mercado	35
24.2	Riesgo de cambio	35
24.3	Riesgo de crédito	35
24.4	Riesgo de liquidez.....	36
25.	Gestión de capital	36
26.	Eventos posteriores.....	36

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 de 2015, y el estado de resultado y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros.

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). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. 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 auditoría 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 sin 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 sus aspectos significativos, la situación financiera de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE** al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio, sus flujos de efectivo y las notas a los estados financieros correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

H. G. Ortiz & Compañía
SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

29 de febrero de 2016

RG Ortiz

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2015	2014
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 y 23	1.493.497	518.876
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	1.439.791	2.127.860
Activos por impuestos corrientes	5	0	0
Inventarios	6	1.524.617	1.076.821
Seguros pagados por anticipado y otros		5.151	6.489
Total activos corrientes		4.463.056	3.730.046
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo		0	23.113
Equipos, neto	7	1.895.796	2.070.314
Activos intangibles - softwares y licencias		47.793	52.508
Otros activos - depósitos en garantía		16.409	18.330
Propiedad de inversión	8	1.021.373	1.021.373
Activo por impuesto diferido	16	14.837	0
Total activos no corrientes		2.996.208	3.185.638
Total activos		7.459.264	6.915.684
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios	9	303.446	317.763
Proveedores y otras cuentas por pagar	10 y 23	699.946	841.915
Anticipos de clientes	11	1.241.021	584.502
Beneficios a corto plazo a los empleados	12	357.051	435.011
Pasivos por impuestos corrientes	13	407.557	574.812
Total pasivos corrientes		3.009.021	2.754.003
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	9	440.173	790.045
Beneficios definidos a los empleados	14	206.747	150.786
Pasivo por impuesto diferido	16	0	0
Total pasivos no corrientes		646.920	940.831
Total pasivos		3.655.941	3.694.834
Patrimonio			
Capital pagado	17	70.000	70.000
Reserva legal		41.554	41.554
Reservas facultativas		316.793	316.793
Otros resultados integrales		0	0
Utilidades retenidas		3.374.976	2.792.504
Total patrimonio		3.803.323	3.220.850
Total pasivos y patrimonio		7.459.264	6.915.684



Eduardo Morán Luna
Gerente General



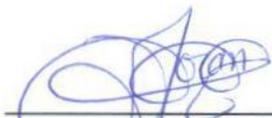
CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estado de resultado y otros resultados integrales

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de bienes y servicios	19	10.033.194	13.323.109
Costo de ventas	19	(6.298.082)	(9.500.007)
Utilidad bruta		3.735.112	3.823.102
Gastos			
Ventas	20	(1.215.038)	(1.055.070)
Administrativos	20	(651.625)	(532.969)
Financieros	21	(97.858)	(56.471)
Otros ingresos - neto	22	29.853	187.871
		(1.934.668)	(1.456.639)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.800.444	2.366.463
Participación de trabajadores	16	(270.067)	(354.969)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.530.377	2.011.494
Impuesto a la renta Corriente	16	(380.964)	(444.127)
Impuesto a la renta Diferido		14.837	0
		(366.128)	(444.127)
Utilidad neta		1.164.250	1.567.367
Otros resultados integrales		0	0
Total otros resultados integrales del año		1.164.250	1.567.367


 Eduardo Morán Luna
 Gerente General


 CPA Cristina Villa Campoverde
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	Capital pagado	Reserva legal	Reservas facultativas	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas			Total patrimonio
						Resultados por adopción por primera vez de NIIF	Ganancias acumuladas	Total	
31 de diciembre de 2013		70.000	41.554	160.056	0	61.613	1.755.743	1.817.356	2.088.966
Aumento de capital		0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	(435.483)	(435.483)	(435.483)
Utilidad neta, 2014		0	0	0	0	0	1.567.367	1.567.367	1.567.367
Transferencia a reservas facultativas		0	0	156.737	0	0	(156.737)	(156.737)	0
31 de diciembre de 2014		70.000	41.554	316.793	0	61.613	2.730.890	2.792.503	3.220.850
Aumento de capital		0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	(581.777)	(581.777)	(581.777)
Utilidad neta, 2015		0	0	0	0	0	1.164.250	1.164.250	1.164.250
Transferencia a reservas facultativas		0	0	0	0	0	0	0	0
31 de diciembre de 2015		70.000	41.554	316.793	0	61.613	3.313.363	3.374.976	3.803.323



CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General



Eduardo Morán Luna
Gerente General

Ver 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	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		11.404.794	11.095.055
Pagado a proveedores, empleados y otros		(8.688.899)	(10.369.364)
Intereses pagados	21	(97.858)	(56.471)
Impuesto a la renta pagado	16	(380.964)	(298.412)
Otros ingresos (gastos)	22	29.853	141.379
Efectivo neto generado por actividades de operación		2.266.926	512.187
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagado por compras de equipos	7	(352.891)	(918.453)
Recibido por ventas de equipos		6.552	132.643
Pagado por propiedades de inversión	8	0	(1.021.373)
Pagado por compras de software		0	0
Disminución (aumento) en inversiones temporales		(99.992)	151.768
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(446.331)	(1.655.415)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Nuevos préstamos bancarios		0	990.572
Pago de préstamos bancarios		(364.189)	(372.621)
Dividendos pagados		(581.777)	(435.483)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento		(945.966)	182.468
Aumento (disminución) en efectivo			
Efectivo al principio del año		418.413	1.379.173
Efectivo al final del año		1.293.042	418.413
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad neta		1.164.249	1.567.367
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		525.573	443.961
Beneficios definidos de empleados		55.961	59.591
Cambios en el capital de trabajo, neto			
(Aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		713.103	(473.081)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		0	0
(Aumento) en activos por impuestos diferido		(14.837)	0
Disminución (aumento) de inventarios		(447.796)	132.560
Disminución (aumento) en proveedores y otras cuentas por pagar		(140.631)	(58.511)
Disminución (aumento) en anticipos de clientes		656.519	(1.729.354)
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		(77.960)	189.035
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(167.255)	380.619
Efectivo neto generado por actividades de operación		2.266.926	512.187


Eduardo Morán Luna
Gerente General


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 de 2015 y 2014

1. Entidad informante

La compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre de 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 2015, aproximadamente el 71% 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. (2014: 85%).

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 de 2015, la compañía tenía 53 empleados (2014: 48 empleados).

La compañía opera en Ecuador, un país que en marzo de 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	%
2015	3,38
2014	3,67
2013	2,70
2012	4,16
2011	5,41

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"), vigentes en el período contable 2015.

2.2 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 19 de febrero de 2016; y serán presentados a la junta

Notas a los estados financieros

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, calculado 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.

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 devengados y por cobrar sobre dichos depósitos.

Notas a los estados financieros

- **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 están legalmente dispensadas 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.

2.7 Equipos

Las compras de montacargas, baterías y cargadores a partir del 1 de enero del 2011, fecha de adopción por primera vez de las NIIF, se miden al costo histórico de adquisición.

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.

Notas a los estados financieros

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.

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). 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 declarará 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.

Notas a los estados financieros

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.

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 las constituyen:

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

Notas a los estados financieros

- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la compañía o por el empleado, 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.

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 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.

Los 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.

2.17 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.

2.18 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

Notas a los estados financieros

pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

2.19 Reservas facultativas

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

2.20 Otros resultados integrales

Los otros resultados integrales comprenden 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 otros resultados integrales 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.

2.21 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 de 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 las hubieren.

2.22 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.

2.23 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.

Notas a los estados financieros

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.

2.24 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.

2.25 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.

2.26 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.

2.27 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.

2.28 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 16.

Notas a los estados financieros

2.29 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 basan 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	2015	2014
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:

	2015	2014
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tasa de rotación promedio	12,77%	3,50%
Vida laboral promedio remanente	21,0	25,0
Pensión mínima	US \$20,00	US \$20,00

- **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.

2.30 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.

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

Notas a los estados financieros

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	2015	2014
Caja chica	2.450	2.200
Bancos locales	1.090.639	416.213
Banco del exterior	199.953	0
Depósito a plazo e intereses devengados por cobrar	200.455	0
Certificado de inversión e intereses devengados por cobrar	0	100.463
	1.493.497	518.876

Durante el 2015, la compañía abrió una cuenta corriente en el Banco del exterior BANISI, domiciliado en la República de Panamá, con la finalidad de agilizar y facilitar el pago a sus proveedores del exterior.

Al 31 de diciembre del 2015, los depósitos a plazo (certificado de inversión en el 2014) 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% anual (2014: 90 días plazo e interés anual del 4.61% no garantizado).

4. Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
Cientes	1.402.564	2.080.833
Estimación del deterioro del valor de clientes	(43.237)	(29.538)
Cientes -neto	1.359.327	2.051.295
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	5.847	19.971
Anticipos a proveedores	73.337	55.543
Otros	1.280	1.051
	80.464	76.564
	1.439.791	2.127.860

4.1 Clientes

Cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos de hasta 60 días, que no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre	2015	2014
Por vencer	611.834	1.601.828
Vencidos:		
1 a 30 días	652.231	414.371
31 a 60 días	121.558	50.804
61 a 90 días	4.555	1.076
Más de 90 días	12.386	12.754
	790.730	479.005
	1.402.564	2.080.833

4.2 Anticipos a proveedores

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

4.3 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2015	2014
Al 1 de enero	29.538	22.688
Incremento con cargo a gastos de venta	13.699	6.850
Bajas por incobrable	0	0
Al 31 de diciembre	43.237	29.538

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 mencionada anteriormente.

5. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre	2015	2014
Impuesto al valor agregado pagado	0	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	0	0
Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente	0	0
	0	0

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

Notas a los estados financieros

	2015	2014
Al 1 de enero	0	0
Retenciones en la fuente	134.128	157.398
Anticipo de impuesto a la renta	10.682	0
Compensación con el impuesto causado del año	(144.810)	(157.398)
Al 31 de diciembre	0	0

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de diciembre	2015	2014
Montacargas	165.537	429.760
Estanterías	163.478	201.749
Repuestos y baterías	261.347	163.602
Plataformas	58.419	26.071
Transpaletas y pallets	48.431	37.399
Importaciones en tránsito	321.793	125.897
Proyectos en curso	474.145	45.079
Suministros y materiales para la operación	31.468	47.266
	1.524.617	1.076.821

6.1 Proyectos en curso

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios "Proyectos en curso" representan los costos de estanterías, plataformas, montajes y baterías, que serán facturados cuando la instalación de dichos bienes haya sido completada por parte de la compañía.

7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de enero de 2014	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2014	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015
Equipos camineros móvil	2.055.072	819.601	(190.789)	2.683.884	309.127	(95.748)	2.897.263
Herramientas	96.292	8.209	0	104.501	4.896	(1.678)	107.719
Vehículos	22.965	20.991	0	43.956	0	(21.790)	22.166
Instalaciones	40.647	1.732	0	42.379	11.686	0	54.065
Equipos de computación	36.357	61.779	(7.181)	90.955	20.714	(18.254)	93.415
Muebles y enseres	26.045	1.975	0	28.020	2.112	0	30.132
Equipos de oficina y comunicación	6.001	4.166	0	10.167	4.354	(1.218)	13.303
	2.283.379	918.453	(197.970)	3.003.862	352.890	(138.688)	3.218.064

Notas a los estados financieros

	Al 1 de Enero del 2014	Gastos de Deprecia- ción	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2014	Gastos de Deprecia- ción	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2015
Depreciación acumulada							
Equipos camineros móvil	479.187	404.896	(57.011)	827.072	478.106	(90.293)	1.214.885
Herramientas	24.046	10.047	0	34.093	10.647	(1.142)	43.598
Vehículos	17.419	5.990	0	23.409	4.513	(21.790)	6.133
Instalaciones	8.354	4.141	0	12.495	4.754	0	17.249
Equipos de computación	18.651	13.584	(8.317)	23.918	18.785	(18.268)	24.436
Muebles y enseres	7.789	2.691	0	10.480	2.832	0	13.312
Equipos de oficina y comunicación	1.327	753	0	2.080	1.222	(645)	2.657
	556.773	442.102	(65.328)	933.547	520.859	(132.137)	1.322.269

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

	2015	2014
Costo de ventas		
Servicios de mantenimiento y reparaciones	487.679	410.010
Gastos de venta	18.811	12.739
Gastos administrativos	14.369	19.353
	520.859	442.102

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
Equipos camineros móvil	1.682.378	1.856.810
Herramientas	64.122	70.408
Vehículos	16.034	20.548
Instalaciones	36.816	29.884
Equipos de computación	68.980	67.037
Muebles y enseres	16.820	17.540
Equipos de oficina y comunicación	10.646	8.087
	1.895.796	2.070.314

8. Propiedad de inversión

Al 31 de diciembre de 2015, la propiedad de inversión está constituida por un terreno de 55,691 metros cuadrados, ubicado en el cantón Yaguachi Provincia del Guayas. En noviembre de 2015, un avalúo efectuado por un perito independiente determinó que el valor en libros del terreno se aproxima a su valor de mercado.

Este terreno está asignado en garantía de préstamos bancarios, ver Nota 9.

Notas a los estados financieros

9. Préstamos bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre	Préstamo original	% Interés variable	Vencimiento	2015	2014
Banco del Pacífico					
Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales	327.000	9,76	01 jun 2016	35.086	100.342
Banco de Guayaquil					
Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales	330.304	9,76	26 abr 2018	217.161	276.276
Operación hipotecaria con plazo original de 60 meses y dividendos mensuales iguales	702.000	9,76	20 ago 2018	381.330	556.912
Operación con plazo original de 60 meses y dividendos mensuales iguales	288.572	9,76	06 jun 2017	110.042	174.278
				743.618	1.107.808
Corriente				(303.446)	(317.763)
No corriente				440.173	790.045

La compañía ha asignado los siguientes activos, en garantía de préstamos bancarios:

31 de diciembre	Tipo de garantía	2015	2014
Equipos camineros móvil:			
Montacargas eléctricos	Prenda industrial	725.643	862.803
Montacargas a gas	Prenda industrial	26.068	29.525
Propiedad de inversión	Hipoteca abierta	1.021.373	1.021.373
		1.773.084	1.913.702

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

	2015	2014
2015	0	317.763
2016	303.446	314.367
2017	255.643	267.692
2018	184.530	207.986
	743.618	1.107.808

Notas a los estados financieros

10. Proveedores y otras cuentas por pagar

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
Proveedores		
Del exterior (Nota 23)	459.862	697.254
Locales	163.046	112.957
	622.909	810.211
Otras cuentas por pagar		
Aporte personal	9.145	10.419
Comisiones	67.439	0
Otras	453	21.284
	77.037	31.703
	699.946	841.915

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.

Las cuentas por pagar por comisiones representan comisiones pendientes de pago a los vendedores al cierre del ejercicio, por ventas reconocidas como ingresos.

11. Anticipos de clientes

El siguiente es un resumen de los anticipos de clientes:

Al 31 de diciembre	2015	2014
Anticipos de clientes, sin emisión de facturas	193.130	83.461
Anticipos de clientes, con emisión de facturas	1.047.891	501.041
	1.241.021	584.502

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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

12. 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 de 2014	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2014	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2015
Aporte patronal	6.763	107.813	(101.180)	13.396	119.672	(121.310)	11.758
Fondo de reserva	3.705	51.063	(48.012)	6.756	57.385	(58.547)	5.594
Décimo tercer sueldo	3.626	57.214	(53.476)	7.364	63.813	(64.853)	6.324
Décimo cuarto sueldo	9.533	15.650	(13.237)	11.946	17.898	(17.138)	12.707
Vacaciones	32.580	42.678	(34.678)	40.580	47.761	(37.740)	50.602
Participación trabajadores	189.769	354.969	(189.769)	354.969	267.660	(352.561)	270.067
	245.976	629.387	(440.352)	435.011	574.189	(652.149)	357.051

13. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	17.687	23.030
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	17.246	5.422
Impuesto al valor agregado	107.287	228.378
Impuesto a la salida de divisas	18.501	31.252
Impuesto a la renta de la compañía	246.836	286.729
	407.557	574.812

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la renta de la compañía":

	2015	2014
Al 1 de enero	286.729	141.014
Pagos	(286.729)	(141.014)
Provisión del año	380.964	444.127
Compensación con retenciones en la fuente	(134.128)	(157.398)
Al 31 de diciembre	246.836	286.729

Notas a los estados financieros

14. 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 de 2014	65.066	26.129	91.195
Provisiones con cargo al costo de ventas	6.828	3.195	10.024
Provisiones con cargo a gastos de ventas	14.446	14.002	28.448
Provisiones con cargo a gastos administrativos	9.261	11.858	21.119
Pagos	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2014	95.601	55.185	150.786
Provisiones con cargo al costo de ventas	5.688	10.606	16.294
Provisiones con cargo a gastos de ventas	14.164	19.660	33.824
Provisiones con cargo a gastos administrativos	8.121	8.501	16.623
Pagos	0	(10.780)	(10.780)
Al 31 de diciembre de 2015	123.574	83.173	206.747

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados del 2015 están constituidas como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo financiero	3.622	2.129	5.751
Costo laboral por servicios actuales	29.411	27.808	57.219
Reverso por salida de colaboradores	(5.060)	(1.949)	(7.009)
	27.973	27.989	55.961

15. Arrendamientos operativos

15.1 Obligaciones como arrendataria

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamientos operativos no cancelables de los locales en donde opera, con los siguientes vencimientos:

	2015	2014
2015	0	92.218
2016	15.430	14.027
	15.430	106.246

15.2 Derechos como arrendadora

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía mantenía derechos pendientes según los principales contratos en la forma de futuros cobros mínimos por arrendamiento, según contratos de

Notas a los estados financieros

arrendamientos operativos no cancelables de montacargas, baterías y cargadores, con los siguientes vencimientos:

	2015	2014
2015	0	906.794
2016	588.706	543.132
2017	566.616	497.152
2018	511.440	444.636
2019	0	76.012
	1.666.762	2.467.726

16. Impuesto a la renta

16.1 Gasto de impuesto a la renta

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

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	380.964	444.127
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	(14.837)	0
	366.128	444.127

16.2 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:

	2015	2014
Utilidad contable antes de participación de trabajadores	1.800.444	2.366.463
Menos, participación de trabajadores	(270.067)	(354.969)
Más, provisión para jubilación no deducible	27.973	28.961
Más, multa de proveedor del exterior no deducible	12.389	0
Más, provisión de comisiones pendientes de pago	67.439	0
Más, gastos de partes relacionadas	60.000	0
Más, otros gastos no deducibles	33.476	35.406
Menos, deducción por incremento neto de empleos	0	(57.102)
Menos, deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	0
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	1.731.653	2.018.758
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	380.964	444.127

Notas a los estados financieros

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

16.3 Activo por impuesto diferido reconocido

El activo por impuesto diferido reconocido corresponde a la siguiente partida:

	Diferencias temporarias deducibles		Activo por impuesto diferido no reconocido		Gasto (ingreso) de impuesto diferido no reconocido	
	31 de diciembre		31 de diciembre			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Provisión por comisiones pendientes de pago	67.439	0	14.837	0	(14.837)	0

16.4 Activo por impuesto diferido no reconocido

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

	Diferencias temporarias deducibles		Activo por impuesto diferido no reconocido		Gasto (ingreso) de impuesto diferido no reconocido	
	31 de diciembre		31 de diciembre			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Beneficios definidos a los empleados - provisión para jubilación	126.941	95.601	27.927	21.032	(6.895)	(6.718)

El activo por impuesto diferido respecto de estas partidas no ha sido reconocido debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios en los períodos futuros.

16.5 Pasivo por impuesto diferido

Durante el 2014, los equipos valuados a costo atribuido han sido sustancialmente vendidos, por lo que no existe una diferencia temporaria imponible ni pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen partidas que generen diferencias temporarias imponibles y pasivo por impuesto diferido.

16.6 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%.

Sin embargo, a partir del 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la compañía

Notas a los estados financieros

tenga accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social. Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre de siguiente año.

16.7 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.

16.8 Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o a sociedades o personas naturales 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 o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional, la que no superará la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

16.9 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 quince millones de dólares (\$ 15,000.000), deberán presentar adicional al anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia.

16.10 Revisión tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad

Notas a los estados financieros

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 2009, ha prescrito.

17. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2015, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

Accionistas	Residencia Fiscal	Número de acciones	Valor nominal unitario	Valor nominal total	% Participación
Otto Gustav Rabethge Rubio	Colombia	490	\$ 100,00	\$ 49.000,00	70,00%
Dubal Eduardo Morán Luna	Ecuador	210	\$ 100,00	\$ 21.000,00	30,00%
		700		\$ 70.000,00	100,00%

18. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015, 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.
- Rabethge Diesing Otto Dieter

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha efectuado las siguientes operaciones con compañías relacionadas del exterior:

	Ventas		Compras	
	2015	2014	2015	2014
Agencia Alemana de Colombia S.A.S.	0	0	0	230
Rentalift de Colombia S.A.S.	0	0	0	0
Agencia Alemana del Perú S.A.C.	0	25.414	0	731
Rentalift del Perú S.A.C.	0	0	0	0
Rabethge Diesing Otto Dieter	0	0	72.000	0
	0	25.414	72.000	961

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ventas de bienes						
Montacargas	2.769.985	4.012.098	(2.114.985)	(3.141.149)	655.000	870.949
Transpaletas, plata- formas y estanterías	3.889.464	6.479.920	(2.620.450)	(4.978.396)	1.269.014	1.501.524
Repuestos	824.100	711.433	(386.952)	(356.456)	437.148	354.977
	7.483.548	11.203.451	(5.122.387)	(8.476.001)	2.361.161	2.727.450
Ventas de servicios						
Mantenimiento y reparación	295.659	325.998	(352.622)	(325.765)	(56.963)	233
Rental de montacargas y baterías	2.253.987	1.793.661	(823.073)	(698.241)	1.430.914	1.095.420
	2.549.646	2.119.659	(1.175.695)	(1.024.006)	1.373.951	1.095.653
	10.033.194	13.323.109	(6.298.082)	(9.500.007)	3.735.112	3.823.102

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

	2015	2014
Costo de ventas de montacargas		
Montacargas	2.068.896	3.067.536
Estiba	320	291
Transporte	20.161	24.180
Materiales, insumos y garantías	25.609	49.142
	2.114.985	3.141.149
Costo de ventas de transpaletas, plataformas y estanterías		
Transpaletas, plataformas y estanterías, incluida mano de obra	2.524.313	4.909.177
Materiales, insumos y garantías	47.189	23.594
Transporte	48.948	45.625
	2.620.450	4.978.396
Costo de ventas de repuestos		
Repuestos	385.191	356.111
Garantías	1.761	345
	386.952	356.456
Costo de ventas de servicios de mantenimiento y reparación		
Mano de obra	251.351	233.233
Suministros, materiales y repuestos	5.402	2.965
Otros costos indirectos	95.869	89.567
	352.622	325.765
Costo de ventas de rental de montacargas y baterías		
Mantenimiento y reparaciones	338.575	285.784
Depreciaciones	476.735	404.680
Otros costos indirectos	7.763	7.777
	823.073	698.241
	6.298.082	9.500.007

Notas a los estados financieros

20. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Ventas		Administrativos	
	2015	2014	2015	2014
Sueldos	216.589	171.061	174.075	159.603
Comisiones	456.979	375.750	0	0
Beneficios sociales	203.214	182.907	68.932	62.382
Provisión de jubilación y desahucio	33.824	28.448	16.623	21.119
Otros gastos de personal	35.016	17.103	60.042	24.584
Honorarios profesionales	0	1.149	37.293	35.344
Promoción y publicidad	18.126	40.389	0	0
Combustible y transporte	17.701	17.188	1.537	5.092
Gastos de viaje	33.594	43.498	13.245	15.059
Agua, energía eléctrica y telecomunicaciones	18.371	13.261	8.846	10.152
Mantenimiento y reparaciones	26.076	19.076	102.401	27.101
Depreciaciones y amortizaciones	19.146	12.856	19.656	24.306
Arriendos de locales	84.333	82.359	23.465	17.269
Seguros	0	0	61.542	46.516
Impuestos y contribuciones	17.259	4.420	46.760	60.336
Provisión para cuentas incobrables	13.700	6.850	0	0
Pérdidas por inventarios obsoletos	321	95	2.427	213
Otros	20.789	38.660	14.783	23.893
	1.215.038	1.055.070	651.625	532.969

20.1 Remuneración del personal gerencial clave

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

	2015	2014
Sueldos	141.419	131.590
Comisiones	225.145	230.171
Beneficios sociales	127.917	111.750
Provisión para jubilación	4.255	3.162
Desahucio	13.292	13.320
Otros	0	0
	512.029	489.993

Notas a los estados financieros

21. Gastos financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2015	2014
Intereses	94.477	82.430
Comisiones	1.636	1.604
Pérdida (utilidad) en cambio, neta	(15.696)	(33.705)
Otros gastos bancarios	17.441	6.142
	97.858	56.471

22. Otros ingresos (gastos)

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

	2015	2014
Intereses ganados sobre inversiones temporales	1.714	7.483
Ingresos por descuentos de proveedores del exterior	5.692	34.562
Siniestro cubierto por compañía de seguros	0	19.643
Utilidad (pérdida) en venta de equipos	(7.322)	48.338
Venta de montacargas chatarrizados	4.043	7.642
Reembolso de gastos a compañías relacionadas del exterior	0	17.724
Intereses cobrados a clientes	19.787	46.491
Alquiler de propiedad de inversión	2.250	0
Otros - neto	3.688	5.987
	29.853	187.871

23. Posición en moneda extranjera

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

	2015		2014	
	Dólares (US\$)	Euros (€)	Dólares (US\$)	Euros (€)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Caja chica	250	223	0	0
Bancos locales	8.155	7.281	3.874	3.142
	8.405	7.504	3.874	3.142
Pasivos				
Proveedores y otras cuentas por pagar				
Proveedores del exterior	447.562	399.609	678.618	550.380
Neto	(439.157)	(392.104)	(674.744)	(547.237)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015, los activos y pasivos denominados en euro han sido valuados al tipo de cambio del \$1.120 por €1.00 (2014: \$1.233 por €1.00).

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, el tipo de cambio, incremento de precios FOB, implementación de timbre cambiario e impuestos aduaneros sobre las importaciones.

Los proveedores del exterior manejan precios variables en algunos 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, repuestos y plataformas.

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

La falta de financiamiento en el entorno en que opera la compañía, debido a que la banca privada no está otorgando crédito, la obliga a financiar ciertos proyectos, generándose el riesgo de pérdida financiera si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

La gerencia general de la compañía ha establecido políticas en base a un análisis crediticio previo a la aprobación de una venta que involucra la importación de la mercadería bajo pedido. Para ello, los clientes deben entregar 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

En casos extremos por incumplimiento de pago, se procede a tomar acciones e iniciar trámite mediante cobro extrajudicial, e inclusive en casos críticos, judicial.

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 tiempo de mayor liquidez para cubrir los pagos

26. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2015 y el 29 de febrero del 2016 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.



Eduardo Morán Luna
Gerente General



CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

RG Ortiz