

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

**Estados financieros
e informe de los auditores independientes**

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2017

Página

Contenido

Informe de los auditores independientes	4
Estados de situación financiera	7
Estados de resultado integral	8
Estados de cambios en el patrimonio	9
Estados de flujos de efectivo	10
1. Entidad informante	11
2. Políticas contables significativas	12
2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF	12
2.2 Autorización para publicación de los estados financieros	12
2.3 Nuevas normas contables vigentes a partir del 1 de enero de 2017.....	12
2.4 Nuevas normas contables que aún no están vigentes.....	12
2.5 Moneda funcional.....	14
2.6 Activos financieros	14
2.7 Pasivos financieros	15
2.8 Inventarios	16
2.9 Equipos	16
2.10 Activos intangibles	16
2.11 Propiedad de inversión.....	16
2.12 Inversiones en acciones.....	16
2.13 Deterioro del valor de los activos	17
2.14 Beneficios a corto plazo a los empleados.....	17
2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido	17
2.16 Impuesto al valor agregado (IVA).....	18

2.17	<i>Impuesto a la salida de divisas (ISD)</i>	18
2.18	<i>Beneficios definidos a los empleados</i>	18
2.19	<i>Beneficios a los empleados por terminación</i>	19
2.20	<i>Otras provisiones y contingencias</i>	19
2.21	<i>Capital pagado</i>	19
2.22	<i>Reserva legal</i>	19
2.23	<i>Reservas facultativas</i>	19
2.24	<i>Otros resultados integrales</i>	19
2.25	<i>Resultados adopción por primera vez de NIIF</i>	20
2.26	<i>Distribución de dividendos</i>	20
2.27	<i>Ventas de bienes</i>	20
2.28	<i>Ventas de servicios</i>	20
2.29	<i>Anticipos de clientes</i>	21
2.30	<i>Costo de ventas de bienes</i>	21
2.31	<i>Costo de ventas de servicios</i>	21
2.32	<i>Pagos por arrendamiento</i>	21
2.33	<i>Participación de trabajadores</i>	21
2.34	<i>Juicios y estimaciones contables significativas</i>	21
2.35	<i>Eventos posteriores</i>	23
3.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	23
4.	Inversiones temporales	24
5.	Clientes y otras cuentas por cobrar	24
5.1	<i>Clientes</i>	24
5.2	<i>Anticipos a proveedores</i>	25
5.3	<i>Estimación del deterioro del valor de clientes</i>	25
6.	Activos por impuestos corrientes.....	25
7.	Inventarios	26
7.1	<i>Proyectos en curso</i>	26
8.	Equipos, neto	26
9.	Propiedad de inversión.....	27
10.	Inversiones en acciones.....	28

11.	Préstamos bancarios.....	28
12.	Proveedores y otras cuentas por pagar.....	29
13.	Anticipos de clientes.....	30
14.	Beneficios a corto plazo a los empleados.....	30
15.	Pasivos por impuestos corrientes.....	30
16.	Beneficios definidos a los empleados.....	31
17.	Arrendamientos operativos.....	32
17.1	<i>Obligaciones como arrendataria.....</i>	<i>32</i>
17.2	<i>Derechos como arrendadora.....</i>	<i>32</i>
18.	Impuesto a la renta	33
18.1	<i>Gasto de impuesto a la renta</i>	<i>33</i>
18.2	<i>Impuesto a la renta corriente.....</i>	<i>33</i>
18.3	<i>Activo por impuesto diferido reconocido.....</i>	<i>33</i>
18.4	<i>Activo por impuesto diferido no reconocido.....</i>	<i>34</i>
18.5	<i>Pasivo por impuesto diferido</i>	<i>34</i>
18.6	<i>Tasa de impuesto a la renta</i>	<i>34</i>
18.7	<i>Anticipo de impuesto a la renta</i>	<i>34</i>
18.8	<i>Dividendos en efectivo</i>	<i>35</i>
18.9	<i>Precios de transferencia.....</i>	<i>35</i>
18.10	<i>Revisión tributaria.....</i>	<i>35</i>
19.	Capital pagado.....	35
20.	Transacciones con partes relacionadas	36
21.	Ventas y costo de ventas	37
22.	Gastos.....	38
22.1	Remuneración del personal gerencial clave.....	38
23.	Gastos (Ingresos) financieros.....	38
24.	Otros ingresos.....	39
25.	Posición en moneda extranjera	39
26.	Conciliación de pasivos de actividades de financiamiento.....	39
27.	Gestión de riesgos	40
27.1	Riesgo de mercado	40

27.2	Riesgo de cambio	40
27.3	Riesgo de crédito	41
27.4	Riesgo de liquidez.....	41
28.	Gestión de capital	41
29.	Eventos posteriores.....	42

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

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 2017, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “*Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros*” de este informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Estos asuntos fueron abordados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión sobre esos asuntos individualmente.

Realización de los ingresos

El registro de las ventas de bienes y servicios requiere de un proceso que hemos calificado como significativo, debido a que involucra varios subprocesos tales como los cobros de anticipos de los clientes que generan pasivos diferidos, los desembolsos parciales que generan inventarios de proyectos en curso y las transferencias a ventas y costo de ventas cuando los riesgos y ventajas significativas sobre los productos han sido transferidos a los clientes.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron el entendimiento y evaluación del diseño y efectividad de los controles relacionados con los subprocesos mencionados; la ejecución de pruebas de las transacciones que conforman las cuentas involucradas; la revisión de evidencia documental de los grados de terminación de los proyectos en curso al cierre del período contable; y la aplicación de procedimientos analíticos detallados.

En las Notas 2.27, 2.28, 2.29, 7, 13 y 21 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre ventas de bienes y servicios, inventarios de proyectos en curso y anticipos de clientes.

Beneficios definidos a los empleados

La determinación de la provisión para jubilación patronal y desahucio es considerada un proceso complejo debido a que requiere de suposiciones actuariales sobre variables económicas, demográficas y financieras y la participación de un experto actuarial.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron la verificación de que el experto actuarial que efectuó los cálculos está inscrito en el registro de las personas naturales o jurídicas calificadas para realizar estudios actuariales, mantenido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; la evaluación de la razonabilidad de las variables utilizadas en las circunstancias; la verificación de la integridad y exactitud de los datos fuentes utilizados por el experto y proporcionados por la compañía; y la aplicación de procedimientos analíticos detallados.

En las Notas 2.18, 2.19, 2.34 y 16 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre los beneficios definidos a los empleados.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

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), así como de los controles internos que la gerencia determine necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son los responsables de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la gerencia de la compañía en relación, entre otras cosas, con el alcance planeado, las fechas importantes de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la gerencia de la compañía una declaración de que cumplimos con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con la gerencia de la compañía, determinamos aquellos asuntos que son de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría.


Raúl G. Ortiz - socio
RNCPA No. 12582
31 de enero de 2018
Guayaquil - Ecuador.


SC – RNAE-2 No. 508

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2017	2016
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 y 25	1.019.949	1.389.854
Inversiones temporales	4	50.075	489.161
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	1.928.787	1.700.568
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20	0	19.915
Activos por impuestos corrientes	6	0	0
Inventarios	7	1.875.028	1.685.948
Seguros pagados por anticipado y otros		5.370	9.623
Total activos corrientes		4.879.209	5.295.069
Activos no corrientes			
Equipos, neto	8	2.008.190	2.155.167
Activos intangibles - softwares y licencias		37.582	40.820
Otros activos - depósitos en garantía		27.892	23.436
Propiedad de inversión	9	0	1.021.373
Inversiones en acciones	10	0	16.798
Activo por impuesto diferido	18.3	15.794	10.821
Total activos no corrientes		2.089.459	3.268.415
Total activos		6.968.668	8.563.484
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios	11	154.644	323.575
Proveedores y otras cuentas por pagar	12 y 25	1.236.800	1.174.162
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	0	798
Anticipos de clientes	13	922.766	1.565.903
Beneficios a corto plazo a los empleados	14	379.669	333.280
Pasivos por impuestos corrientes	15	424.710	381.092
Total pasivos corrientes		3.118.589	3.778.810
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	11	172.029	431.597
Beneficios definidos a los empleados	16	316.638	272.058
Pasivo por impuesto diferido	18.5	0	0
Total pasivos no corrientes		488.667	703.655
Total pasivos		3.607.256	4.482.465
Patrimonio			
Capital pagado	19	1.744.700	70.000
Reserva legal		175.877	41.554
Reservas facultativas		93	316.793
Otros resultados integrales		0	0
Utilidades retenidas		1.440.742	3.652.672
Total patrimonio		3.361.412	4.081.019
Total pasivos y patrimonio		6.968.668	8.563.484


Eduardo Morán Luna
Gerente General


CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de bienes y servicios	21	11.680.114	9.525.329
Costo de ventas	21	-7.477.293	-5.716.632
Utilidad bruta		4.202.822	3.808.697
Gastos			
Ventas	22	-1.633.838	-1.534.459
Administrativos	22	-805.346	-706.851
Financieros	23	-156.804	-6.336
Otros ingresos - neto	4	156.776	71.455
		-2.439.212	-2.176.191
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.763.609	1.632.506
Participación de trabajadores	18.2	-264.541	-244.876
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.499.068	1.387.630
Impuesto a la renta corriente	18.2	-378.861	-345.055
Impuesto a la renta diferido	18.3	4.974	-4.015
		-373.887	-349.071
Utilidad neta		1.125.181	1.038.559
Otros resultados integrales		0	0
Total otros resultados integrales del año		1.125.181	1.038.559


 Eduardo Morán Luna
 Gerente General

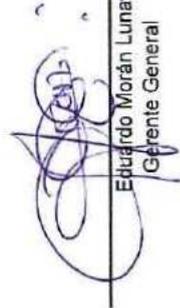

 CPA Cristina Villa Campoverde
 Contadora General

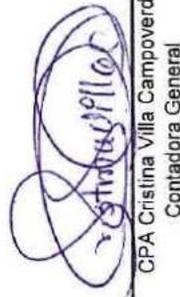
Ver las notas a los estados financieros

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	
1 de enero de 2016		70.000	41.554	316.793	0	61.614	3.313.363	3.374.977	3.803.324
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	-760.864	-760.864	-760.864
Utilidad neta, 2016		0	0	0	0	0	1.038.559	1.038.559	1.038.559
31 de diciembre de 2016		70.000	41.554	316.793	0	61.614	3.591.058	3.652.672	4.081.019
Aumentos de capital		1.674.700	0	-316.700	0	0	-1.358.000	-1.358.000	0
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	-1.844.788	-1.844.788	-1.844.788
Utilidad neta, 2017		0	0	0	0	0	1.125.181	1.125.181	1.125.181
Apropiación de reserva legal	15	0	134.323	0	0	0	-134.323	-134.323	0
31 de diciembre de 2017		1.744.700	175.877	93	0	61.614	1.379.128	1.440.742	3.361.412


Eduardo Morán Luna
Gerente General


CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora 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	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		10.708.219	9.719.194
Pagado a proveedores, empleados y otros		-9.522.265	-7.489.736
Intereses pagados y pérdida en cambio	23	-156.804	-6.336
Impuesto a la renta pagado	15	-345.275	-380.134
Otros ingresos (gastos)	24	156.776	71.455
Efectivo neto generado por actividades de operación		840.651	1.914.443
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagado por compras de equipos	8	-442.208	-764.094
Recibido por ventas de equipos		8.565	20.395
Venta (compra) de inversiones en acciones	9	16.000	-16.000
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-316.712	-19.915
Disminución (aumento) en inversiones temporales		439.086	-489.161
Efectivo neto usado por actividades de inversión		-295.269	-1.268.775
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Nuevos préstamos bancarios		0	315.000
Pago de préstamos bancarios		-428.499	-303.447
Dividendos pagados	19	-486.788	-760.864
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento		-915.287	-749.311
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		1.389.854	1.493.497
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1.019.949	1.389.854
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad neta		1.125.181	1.038.559
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		583.858	523.158
Beneficios definidos de empleados		44.580	65.311
Cambios en el capital de trabajo, neto			
(Aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		-232.676	-267.804
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		0	0
(Aumento) en activos por impuestos diferido		-4.973	4.016
Disminución (aumento) de inventarios		-189.080	-161.331
Disminución (aumento) en proveedores y otras cuentas por pagar		66.891	437.888
Disminución (aumento) en anticipos de clientes		-643.137	324.882
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		46.389	-23.771
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		43.618	-26.465
Efectivo neto generado por actividades de operación		840.651	1.914.443


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 2017 y 2016

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).

Hasta el 16 de enero de 2018, el principal accionista de la compañía fue el Sr. Otto Rabethge, de nacionalidad peruana, con una participación accionaria del 70%. A partir del 17 de enero de 2018, JUNGHEINRICH BETEILIGUNGS GMBH y JUNGHEINRICH AKTIENGESELLSCHAFT, ambas de nacionalidad alemana, poseen el 99% y 1% respectivamente, de participación accionaria.

En 2017, el 45% de las importaciones efectuadas por la compañía correspondieron a montacargas provistos por JUNGHEINRICH EXPORT AG & CO. KG de Alemania (39% en 2016); y el 33% correspondieron a estanterías provistas por OTL STORAGE EQUIPMENT CO. LTD. de China (42% en 2016).

Una de las direcciones registradas de la compañía es la Av. Felipe Campuzano S/N y Tercer Pasaje, Complejo Bodegas La Carlota, Guayaquil. La compañía mantiene una oficina base del área comercial en Quito, en la avenida Los Shyris N43-194 y Rousseau Edificio Alomia Arias piso 3 oficina 8.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía tenía 66 empleados (2016: 60 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	%
2017	-0,20
2016	1,12
2015	3,38
2014	3,67
2013	2,70

Notas a los estados financieros

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 2017. Los estados financieros 2017 proveen información comparativa con respecto al período anterior.

2.2 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 8 de enero de 2018; 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 Nuevas normas contables vigentes a partir del 1 de enero de 2017

No hubo nuevas normas contables con vigencia por primera vez a partir del 1 de enero de 2017, que tuvieran un efecto significativo en los estados financieros de la compañía. Sin embargo, una modificación a la NIC 7 *Estado de flujos de efectivo* ha resultado en una conciliación de pasivos revelados por primera vez en la nota xx.

2.4 Nuevas normas contables que aún no están vigentes

La International Accounting Standards Board ('IASB') ha emitido las siguientes nuevas normas de contabilidad que entrarán en vigor en 2018 y 2019:

Fecha de emisión	Norma Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
mayo 2014	NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 enero 2018
julio 2014	NIIF 9 Instrumentos financieros	1 enero 2018
enero 2016	NIIF 16 Arrendamientos	1 enero 2019

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza a la *NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*, y presenta modificaciones en las siguientes tres áreas clave:

i) Clasificación y medición:

Tres categorías de clasificación y medición para los activos financieros que reflejan el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo:

- costo amortizado,
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, y
- valor razonable con cambios en resultados.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de: mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Notas a los estados financieros

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros, esto es, medidos posteriormente a costo amortizado.

ii) Deterioro

La NIIF 9 reemplaza el modelo de *pérdida incurrida* de la NIC 39 por un modelo de *pérdida crediticia esperada*. El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros de la compañía medidos al costo amortizado, usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimientos durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Sin embargo, la compañía, como entidad no financiera, podrá usar un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas para las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y activos de los contratos según NIIF 15.

Para este propósito, la compañía necesitará diseñar una política en función de la información disponible, utilizando una matriz de provisiones con base a su experiencia de pérdidas crediticias históricas, ajustada por información observable actual y su pronóstico de condiciones futuras.

iii) Contabilidad de cobertura

La compañía puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9, cuando aplique inicialmente la NIIF 9, para contabilizar las coberturas de riesgo de moneda extranjera, flujos de efectivo y compras de inventarios.

La NIIF 9 requerirá que la compañía asegure que las relaciones de contabilidad de coberturas estén alineadas con los objetivos y la estrategia de administración de riesgos de la compañía y que aplique un enfoque más cualitativo y orientado al futuro para evaluar la eficacia de cobertura.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, la NIC 11 Contratos de construcción, así como otras interpretaciones del IFRIC relacionadas.

Según NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando cumple una obligación de desempeño, es decir, cuando el control de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular se transfiere al cliente.

Notas a los estados financieros

NIF 16 Arrendamientos

La NIF 16 reemplaza a la NIC 17. No tiene efectos muy significativos en la contabilidad del arrendador. Sin embargo, en el caso de los arrendatarios, se elimina la diferenciación entre el arrendamiento operativo y el financiero de forma que todos los contratos se van a reconocer de una forma muy similar a la que actualmente se desarrolla en la NIC 17 para los arrendamientos financieros.

Es decir, en el momento del reconocimiento inicial del contrato el arrendatario deberá reconocer, sujeto a determinadas excepciones, un activo (derecho de uso) y pasivo (deuda) por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros del contrato.

Durante el primer semestre de 2018, la compañía cuantificará el impacto de la adopción de las nuevas normas contables sobre los estados financieros informados. El efecto cuantitativo si los hubiere, dependerá, entre otros, del método de transición escogido y las soluciones prácticas y exenciones de reconocimiento contempladas por dichas normas.

2.5 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.

2.6 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.

Notas a los estados financieros

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.
- *Inversiones temporales*, constituidos por certificados de inversiones y pagarés aceptados por otras compañías a corto plazo e intereses devengados por cobrar.
- *Clientes y otras cuentas por cobrar*, generadas principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- *Cuentas por cobrar a partes relacionadas*, generadas por el suministro de fondos a la compañía subsidiaria, con condiciones de crédito normales sin intereses.

2.7 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.

Notas a los estados financieros

2.8 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.

2.9 Equipos

Los equipos 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.

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

2.10 Activos intangibles

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

2.11 Propiedad de inversión

En 2016, la propiedad de inversión representada por un terreno fue registrada a su costo de adquisición.

2.12 Inversiones en acciones

En 2016, las inversiones en acciones de otras compañías fueron registradas a su costo de adquisición.

Notas a los estados financieros

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

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

Notas a los estados financieros

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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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.
- 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, 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

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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.

2.22 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 para aumentar el capital.

2.23 Reservas facultativas

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

2.24 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.

Notas a los estados financieros

2.25 Resultados adopción por primera vez de NIIF

Representa una subcuenta de la cuenta “Utilidades retenidas”, creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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, los saldos acreedores de los superávits 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 hubiere.

2.26 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.

2.27 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 estos, no se reconoce el ingreso por venta hasta que la instalación no haya sido completada por parte de la compañía.

2.28 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.

Notas a los estados financieros

2.29 Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes representados por cobros efectuados por la compañía antes de la cesión a favor de los clientes del derecho de acceso a los bienes o de la prestación de los servicios comercializados, son registrados como un pasivo.

2.30 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 de inventarios "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.

2.31 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.

2.32 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.

2.33 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 18.2.

2.34 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

Notas a los estados financieros

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 de este. 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:

Activos depreciables - Vida útil en años	2017	2016
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

Notas a los estados financieros

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:

	2017	2016
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	18,87%	11,11%
Vida laboral promedio remanente en años	20,5	21,0
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.

2.35 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 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	2017	2016
Caja chica	3.026	2.200
Bancos locales	685.164	1.000.381
Banco del exterior	80.510	71.926
Depósitos a plazo e intereses devengados por cobrar	251.250	315.348
	1.019.949	1.389.854

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo representan un depósito en US dólares

Notas a los estados financieros

efectuado en banco local con vencimiento de 60 días a partir de la fecha de la transacción y tasa de interés del 3% anual (2016: dos depósitos a 34 días y 60 días y tasas de interés del 3,15% y 3,65% anual respectivamente).

4. Inversiones temporales

El siguiente es un resumen de la cuenta inversiones temporales:

Al 31 de diciembre	Monto	Interés	Plazo (días)	Vencimiento	2017	2016
Certificados de inversión:						
Fondo Master - AFP Génesis	50.000	4,50%	90		50.075	0
Fondo Estratégico - AFP Génesis	100.000	5,25%	180		0	100.448
Fondo Máximo - AFP Génesis	200.000	3,50%	30		0	200.077
Pagarés:						
La Fabril S.A.	78.235	7,00%	116	9 ene 2017	0	79.878
Superdeporte S.A.	64.297	7,25%	157	8 may 2017	0	64.685
Superdeporte S.A.	43.808	7,25%	89	1 mar 2017	0	44.072
					50.075	489.161

5. Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Cientes	1.896.190	1.548.938
Estimación del deterioro del valor de clientes	-77.088	-58.594
Cientes -neto	1.819.102	1.490.344
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	36.194	7.882
Anticipos a proveedores	71.517	199.503
Otros	1.975	2.838
	109.686	210.224
	1.928.787	1.700.568

5.1 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

	2017	2016
Al 31 de diciembre		
Por vencer	821.836	1.049.212
Vencidos:		
1 a 30 días	805.807	435.658
31 a 60 días	88.391	47.773
61 a 90 días	46.464	2.605
Más de 90 días	133.692	13.691
	1.074.354	499.726
	1.896.190	1.548.938

5.2 Anticipos a proveedores

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar "Anticipos a proveedores" representan anticipos de fondos entregados a proveedores, que serán aplicados a las facturas de compra en función de la recepción de los bienes y servicios adquiridos.

5.3 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2017	2016
Al 1 de enero	58.594	43.237
Incremento con cargo a gastos de venta	18.494	15.357
Bajas por incobrable	0	0
Al 31 de diciembre	77.088	58.594

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por dos años; ha prescrito la acción para el cobro del crédito; el deudor ha sido declarado en quiebra o insolvente; o si es una sociedad, haya sido cancelada. 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.

6. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos por las 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:

	2017	2016
Al 1 de enero	0	0
Retenciones en la fuente	133.518	133.298
Anticipo de impuesto a la renta	0	0
Compensación con el impuesto causado del año	-133.518	-133.298
Al 31 de diciembre	0	0

Notas a los estados financieros

7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de diciembre	2017	2016
Montacargas	240.259	314.077
Estanterías	223.083	225.221
Repuestos y baterías	283.192	295.238
Plataformas	23.845	25.319
Transpaletas y pallets	25.984	12.167
Importaciones en tránsito	877.958	657.027
Proyectos en curso	125.747	119.252
Suministros y materiales para la operación	74.959	37.647
	1.875.028	1.685.948

7.1 Proyectos en curso

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

8. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de enero de 2016	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2017
Equipos camineros móvil	2.897.263	652.287	-426.871	3.122.679	371.584	-258.798	3.235.465
Herramientas	107.719	46.188	-3.511	150.397	30.695	-307	180.785
Vehículos	22.166	51.271	0	73.438	0	0	73.438
Instalaciones	54.065	2.250	-910	55.405	10.734	0	66.139
Equipos de computación	93.415	8.628	-9.763	92.280	28.627	-2.812	118.096
Muebles y enseres	30.132	2.150	-5.857	26.425	568	-341	26.651
Equipos de oficina y comunicación	13.303	1.320	-134	14.488	0	-178	14.310
	3.218.064	764.094	-447.046	3.535.112	442.208	-262.436	3.714.883

Notas a los estados financieros

Depreciación acumulada	Al 1 de Enero del 2016	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2016	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2017
Equipos camineros móvil	1.214.885	468.325	-437.852	1.245.358	514.714	-249.723	1.510.350
Herramientas	43.598	11.406	-3.517	51.487	15.693	-304	66.876
Vehículos	6.133	6.335	0	12.468	14.641	0	27.109
Instalaciones	17.249	5.406	-925	21.729	6.524	0	28.253
Equipos de computación	24.436	20.688	-10.121	35.002	23.566	-2.087	56.481
Muebles y enseres	13.312	2.619	-5.958	9.973	2.515	-170	12.318
Equipos de oficina y comunicación	2.657	1.405	-134	3.927	1.561	-180	5.308
	1.322.269	516.185	-458.508	1.379.946	579.212	-252.464	1.706.694

Durante 2017, la compañía registró bajas de equipos, principalmente montacargas, totalmente depreciados por \$237.902 (2016: \$424.613). Estos montacargas continúan en operación y permanecen en los estados financieros con un valor residual de \$2,657.17 (2016: \$4.315). Adicionalmente, la compañía vendió equipos por \$15.526 (2016: \$23.802), generando una utilidad en venta de \$8.565 (2016: \$20.395).

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

	2017	2016
Costo de ventas		
Rentas de montacargas, baterías y otros	528.690	479.174
Gastos de venta	33.145	27.628
Gastos administrativos	17.378	9.382
	579.212	516.185

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Equipos camineros móvil	1.725.115	1.877.320
Herramientas	113.910	98.910
Vehículos	46.329	60.970
Instalaciones	37.886	33.676
Equipos de computación	61.615	57.278
Muebles y enseres	14.333	16.451
Equipos de oficina y comunicación	9.002	10.561
	2.008.190	2.155.167

9. Propiedad de inversión

Al 31 de diciembre de 2016, la propiedad de inversión estuvo constituida por un terreno de 55,691 metros cuadrados, ubicado en el cantón Yaguachi - Provincia del Guayas.

Notas a los estados financieros

En diciembre de 2017, la compañía declaró la distribución de dividendos y el crédito en cuenta a favor de sus accionistas por \$1.358.000. Los accionistas cedieron sus derechos sobre esos dividendos a favor de la compañía relacionada LOGISTICK PARK S.A..

En el mismo mes, la compañía transfirió en dación en pago a favor de LOGISTICK PARK S.A. el terreno incluido en propiedad de inversión, a su valor en libros de \$1.021.373, en concepto de pago para ser aplicada a la obligación mencionada. El 29 de diciembre de 2017, la escritura pública de esta operación fue inscrita en el registro de propiedades correspondiente.

10. Inversiones en acciones

El siguiente es un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2016:

Compañía	Cantidad de acciones	Valor nominal unitario	Precio de compra unitario	Costo	% participación	Precio de venta por acción
Riverforest S.A.	6.154	1,00	2,60	16.000	0,262%	2,60
Teak Reforestation S.A.	798	1,00	1,00	798	99,8%	1,00
				16.798		

En octubre 2017, la compañía vendió a sus accionistas las inversiones en acciones de Teak Reforestation S.A., a su valor en libros de \$798. En diciembre de 2017, la compañía vendió a una persona natural parte relacionada la inversión en acciones de Riverforest S.A. en \$16.123.

11. Préstamos bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre	Préstamo original	% de interés variable	Vencimiento	2017	2016
Banco de Guayaquil					
Operación con plazo original de 48 meses y dividendos mensuales iguales	315.000	8,95	28 dic 2020	247.067	315.000
Operación con plazo original de 60 meses y dividendos mensuales iguales	330.304	9,76	26 dic 2018	79.606	151.737
Operación hipotecaria con plazo original de 60 meses y dividendos mensuales iguales	702.000	9,76	20 ago 2018	0	249.933
Operación con plazo original de 60 meses y dividendos mensuales iguales	288.572	9,76	06 jun 2017	0	38.503
				326.673	755.173
Corriente				-154.644	-323.575
No corriente				172.029	431.597

Notas a los estados financieros

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

31 de diciembre	Tipo de garantía	2017	2016
Equipos camineros móvil:			
Montacargas eléctricos	Prenda industrial	179.210	602.757
Montacargas a gas	Prenda industrial	4.191	21.026
Propiedad de inversión	Hipoteca abierta	0	1.021.373
		183.401	1.645.157

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

	2017	2016
2017	0	323.575
2018	154.643	259.568
2019	82.094	82.094
2020	89.936	89.936
	326.673	755.173

12. Proveedores y otras cuentas por pagar

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Proveedores		
Del exterior (Nota 25)	958.918	984.076
Locales	194.758	132.535
	1.153.676	1.116.611
Otras cuentas por pagar		
Aporte personal al IESS	7.553	7.179
Comisiones	71.792	49.184
Otras	3.779	1.188
	83.124	57.551
	1.236.800	1.174.162

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.

Notas a los estados financieros

13. Anticipos de clientes

El siguiente es un resumen de los anticipos de clientes:

Al 31 de diciembre	2017	2016
Anticipos de clientes, sin emisión de facturas	670.509	568.181
Anticipos de clientes, con emisión de facturas	252.257	1.723.289
	922.766	2.291.470
Menos: Anticipos de clientes con emisión de facturas pendientes de cobro	0	-725.566
	922.766	1.565.903

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

14. 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 2016	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2016	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2017
Aporte patronal	11.758	135.897	-138.309	9.345	136.849	-136.306	9.888
Fondo de reserva	5.594	51.784	-53.940	3.437	44.324	-45.290	2.472
Décimo tercer sueldo	6.324	71.938	-73.278	4.984	72.797	-72.410	5.371
Décimo cuarto sueldo	12.707	19.476	-17.779	14.404	22.416	-20.712	16.108
Vacaciones	50.602	54.198	-48.566	56.234	57.335	-32.280	81.289
Participación trabajadores	270.067	244.944	-270.135	244.876	264.541	-244.876	264.542
	357.051	578.237	-602.008	333.280	598.263	-551.874	379.669

15. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	60.099	10.507
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	6.851	7.396
Impuesto al valor agregado	65.664	111.573
Impuesto a la salida de divisas	46.755	39.859
Impuesto a la renta de la compañía	245.343	211.757
	424.710	381.092

Notas a los estados financieros

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

	2017	2016
Al 1 de enero	211.757	246.836
Pagos	-211.757	-246.836
Provisión del año (ver Nota 17)	378.861	345.055
Compensación con retenciones en la fuente	-133.518	-133.298
Al 31 de diciembre	245.343	211.757

16. 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 2016	123.574	83.173	206.747
Provisiones con cargo a resultados	31.417	38.898	70.315
Pagos	0	-5.003	-5.003
Al 31 de diciembre de 2016	154.991	117.067	272.058
Provisiones con cargo a resultados	18.162	28.518	46.680
Pagos	0	-2.101	-2.101
Al 31 de diciembre de 2017	173.153	143.485	316.638

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

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Costo financiero y laboral por servicios actuales	21.003	40.472	29.484	38.898
Reverso por salida de colaboradores	-2.841	-9.055	-966	0
	18.162	31.417	28.518	38.898

Los beneficios definidos a los empleados cargados a las cuentas de gastos fueron los siguientes:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Costo de ventas	2.405	2.892	1.276	2.391
Gastos de ventas	11.730	18.370	14.690	25.864
Gastos administrativos	4.027	10.155	12.552	14.294
	18.162	31.417	28.518	42.549

Durante el 2016, la compañía debitó directamente en las cuentas gastos el pago de bonificaciones por desahucio no provisionadas por \$3.651.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo del pasivo actuarial de la bonificación por desahucio de

Notas a los estados financieros

\$143.485 (2016: \$117.067), es inferior en \$33.799 (2016: \$55.300) al monto de las obligaciones que por este concepto la compañía hubiera tenido que pagar si todos sus colaboradores hubieran presentado la renuncia voluntaria a esa fecha.

17. Arrendamientos operativos

17.1 Obligaciones como arrendataria

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamientos operativos no cancelables de los locales en donde opera, con los siguientes vencimientos:

	2017	2016
2017	0	143.763
2018	110.791	38.355
2019	50.698	0
	161.488	182.118

A partir del 1 de enero de 2019, la compañía deberá aplicar la nueva norma contable NIIF 16 *Arrendamientos* para el reconocimiento como arrendataria, de los contratos de arrendamiento, contabilizando un activo por derecho de uso y un pasivo por el valor actual de los cánones a pagar en el futuro, según los contratos.

17.2 Derechos como arrendadora

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía mantenía derechos pendientes según los principales contratos en la forma de futuros cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables de montacargas, baterías y cargadores, con los siguientes vencimientos:

	2017	2016
2017	0	764.200
2018	205.428	532.850
2019	165.120	166.026
2020	157.216	0
2021	153.264	0
2022	111.200	0
2023	89.480	0
	881.708	1.463.076

Notas a los estados financieros

18. Impuesto a la renta

18.1 Gasto de impuesto a la renta

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

	2017	2016
Corriente, representado por el impuesto causado	-378.861	345.055
Diferido, relacionado con las diferencias temporarias	-4.974	4.015
	-383.834	349.070

18.2 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:

	2017	2016
Utilidad contable antes de participación de trabajadores	1.763.609	1.632.506
Menos, participación de trabajadores	-264.541	-244.876
Más, provisión para jubilación no deducible	16.407	34.458
Más, retenciones asumidas por la compañía	72.094	0
Más, provisión de comisiones pendientes de pago	70.898	49.184
Menos, reverso provisión de comisiones pendientes de pago 2016	-49.184	0
Menos, reverso provisión de comisiones pendientes de pago 2015	0	-67.439
Más, gastos de partes relacionadas	72.000	72.000
Más, contribución solidaria (TERREMOTO)	0	51.950
Mas, otros gastos no deducibles	40.812	40.650
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	1.722.094	1.568.433
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	378.861	345.055

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

18.3 Activo por impuesto diferido reconocido

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

	Diferencias temporarias deducibles		Activo por impuesto diferido reconocido		Gasto (ingreso) de impuesto diferido reconocido	
	31 de diciembre		31 de diciembre			
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Provisión por comisiones pendientes de pago	71.792	49.184	15.794	10.821	-4.974	4.016

Notas a los estados financieros

18.4 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			
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Beneficios definidos a los empleados - provisión para jubilación	144.312	123.624	31.749	27.197	-4.551	-1.082

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.

A partir de 2018, serán deducibles solo los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.

18.5 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen partidas que generen diferencias temporarias imponibles y pasivo por impuesto diferido.

18.6 Tasa de impuesto a la renta

La tasa de impuesto a la renta para las sociedades es del 22% hasta 2017. A partir de 2018, la tasa será de 25%. Sin embargo, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la compañía 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 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

18.7 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.

Notas a los estados financieros

18.8 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 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 las sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (28%).

18.9 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.

18.10 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 2013 ha prescrito, excepto por los períodos 2010 y 2011 en que la compañía presentó declaraciones sustitutivas.

19. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2017, 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	12.213	\$ 100	\$ 1.221.300	70,00%
Dubal Eduardo Morán Luna	Ecuador	5.234	\$ 100	\$ 523.400	30,00%
		17.447		\$ 1.744.700	100,00%

El 23 de enero de 2017, la junta extraordinaria y universal de accionistas resolvió efectuar un aumento de capital por \$316,700 mediante la capitalización de reservas facultativas. El 23 de mayo de 2017, la instrumentación legal de este aumento de capital fue concluida.

Notas a los estados financieros

El 26 de julio de 2017, la junta extraordinaria y universal de accionistas resolvió efectuar un segundo aumento de capital por \$1.358,000 mediante la capitalización de utilidades retenidas de los años 2014 y 2015; y establecer un capital autorizado de \$3.489,400. El 9 de agosto de 2017, la instrumentación legal de este aumento de capital fue concluida.

20. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017, 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
- Teak Reforestation S.A.
- Logistic – Park Logisparksa S.A.
- Gardenia Del Rosario Camposano

En 2017, la compañía ha efectuado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

- Cesión a favor LOGISTICK - PARK de propiedad de inversión por \$1.021.373 y una cuenta por cobrar a TEAK REFORESTATION por \$336.627 (ver Nota 9).
- Compra de servicios por \$72.000 a Otto Dieter Rabethge Diesing (2016: \$72.000).
- Venta de inversiones en acciones de RIVERFOREST S.A. por \$16.123 a favor de Gardenia del Rosario Campusano (ver Nota 10).
- Venta de inversiones en acciones de TEAK REFORESTATION por \$798 a favor de los accionistas de la compañía (ver Nota 10).

Las transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

Notas a los estados financieros

21. 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ventas de bienes						
Montacargas	3.344.649	1.641.782	-2.583.428	-1.258.053	761.221	383.729
Transpaletas, plata- formas y estanterías	4.416.894	4.081.141	-3.224.099	-3.011.002	1.192.795	1.070.139
Repuestos	1.190.888	1.084.471	-594.970	-516.467	595.918	568.004
	8.952.431	6.807.395	-6.402.498	-4.785.522	2.549.933	2.021.873
Ventas de servicios						
Mantenimiento y reparación	457.945	414.423	-176.715	-162.626	281.229	251.797
Rental de montacargas y baterías	2.269.739	2.303.511	-898.080	-768.484	1.371.659	1.535.027
	2.727.683	2.717.934	-1.074.795	-931.110	1.652.888	1.786.824
	11.680.114	9.525.329	-7.477.293	-5.716.632	4.202.822	3.808.696

El costo de ventas de servicios está constituido por el costo de prestar el servicio vendido más otros costos directos e indirectos atribuibles, como sigue:

	2017	2016
Costo de ventas de servicios de mantenimiento y reparación		
Mano de obra	107.171	111.203
Suministros, materiales y repuestos	5.288	5.656
Otros costos indirectos	64.256	45.767
	176.715	162.626
Costo de ventas de rental de montacargas y baterías		
Mantenimiento y reparaciones	365.609	266.862
Depreciaciones	516.988	468.165
Otros costos indirectos	15.483	33.457
	898.080	768.484
	1.074.795	931.110

Notas a los estados financieros

22. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Ventas		Administrativos	
	2017	2016	2017	2016
Sueldos	329.844	292.813	230.813	200.251
Comisiones	456.979	493.336	0	0
Beneficios sociales	264.902	268.961	84.440	74.791
Provisión de jubilación y desahucio	26.420	44.234	16.579	24.449
Otros gastos de personal	67.188	52.630	64.638	56.626
Honorarios profesionales	0	0	44.075	14.052
Promoción y publicidad	29.840	20.873	0	0
Combustible y transporte	20.213	18.794	5.969	4.896
Gastos de viaje	39.837	39.603	25.576	23.380
Agua, energía eléctrica y telecomunicaciones	29.462	28.144	7.634	7.382
Mantenimiento y reparaciones	54.529	30.307	93.560	98.883
Depreciaciones y amortizaciones	33.728	27.991	23.304	14.599
Arrendos de locales	160.072	114.047	27.164	24.961
Seguros	56.654	38.447	16.822	20.432
Impuestos y contribuciones	3.598	4.967	123.257	104.532
Provisión para cuentas incobrables	18.494	15.357	0	0
Pérdidas por inventarios obsoletos	0	0	0	431
Otros	42.077	43.957	41.515	37.188
	1.633.838	1.534.459	805.346	706.851

22.1 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:

	2017	2016
Sueldos	163.124	145.088
Comisiones	238.462	265.160
Beneficios sociales	125.482	205.579
Provisión para jubilación	3.233	5.948
Desahucio	12.276	16.615
	542.577	638.390

23. Gastos (Ingresos) financieros

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

	2017	2016
Intereses, neto	42.307	59.110
Comisiones	2.991	1.920
Perdida (Utilidad) en cambio	111.317	-58.466
Otros gastos bancarios	190	3.773
	156.804	6.336

Notas a los estados financieros

24. Otros ingresos

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

	2017	2016
Intereses ganados sobre inversiones temporales	0	12.599
Ingresos por descuentos de proveedores del exterior	126.184	3.524
Utilidad en venta de equipos	8.565	20.395
Venta de montacargas chatarrizados	9.840	5.385
Intereses cobrados a clientes	5.538	22.491
Alquiler de propiedad de inversión	2.450	2.575
Otros - neto	4.199	4.486
	156.776	71.455

25. Posición en moneda extranjera

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

	2017		2016	
	Dólares (US\$)	Euros (€)	Dólares (US\$)	Euros (€)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Caja chica	826	684	0	0
Bancos locales	4.052	3.358	4.024	3.810
	4.878	4.042	4.024	3.810
Pasivos				
Proveedores y otras cuentas por pagar				
Proveedores del exterior	924.042	765.780	855.800	810.417
Neto	-919.164	-761.738	-851.776	-806.606

Al 31 de diciembre del 2017, los activos y pasivos denominados en euro han sido valuados al tipo de cambio del \$1.2067 por €1.00 (2016: \$1.056 por €1.00).

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía mantiene vigentes con un banco local acuerdos para la adquisición futura de aproximadamente €722.991 a diferentes tipos de cambio preestablecidos y vencimientos hasta abril de 2018.

26. Conciliación de pasivos de actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2017, la conciliación de los flujos de efectivo y los cambios no monetarios en los préstamos bancarios a largo plazo y dividendos pagados son como sigue:

Notas a los estados financieros

	Pasivos de actividades de financiamiento			Total
	Préstamos bancarios - corrientes	Préstamos bancarios - no corrientes	Dividendos por pagar	
Saldos al 1 de enero de 2017	323.575	431.597	-	755.172
Flujos de efectivo:				
Nuevos préstamos	-	-	-	-
Pagos de préstamos	-323.575	-104.924	-	-428.499
Pago de dividendos	-	-	-486.787	-486.787
	-323.575	-104.924	-486.787	-915.286
Cambios no monetarios:				
Acumulación de intereses	-	-	-	-
Reclasificaciones	154.644	-154.644	-	-
Distribución de utilidades retenidas	-	-	1.844.787	1.844.787
Cesión de propiedad de inversión	-	-	-1.021.373	-1.021.373
Cesión de cuentas por cobrar a parte relacionada	-	-	-336.627	-336.627
	154.644	-154.644	486.787	486.787
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-168.931	-259.568	-	-428.499

27. 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.

27.1 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 exwork y FOB, impuestos aduaneros sobre las importaciones y firma de acuerdo con la Unión Europea.

Los proveedores del exterior manejan precios variables en algunos de los casos.

27.2 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 y repuestos.

La gerencia de la compañía administra el riesgo de su posición pasiva en moneda extranjera

Notas a los estados financieros

asumiendo el riesgo, y en ciertos casos, mediante la suscripción de contratos de compraventa de divisas a término forward con un banco local.

27.3 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 falta de financiamiento en el entorno en que opera la compañía, debido a la situación socioeconómica que atraviesa el país, donde limita a los clientes a la obtención de créditos en la banca privada, debido al monto elevado de los intereses, la compañía tiene la necesidad de financiar ciertos proyectos, previo al análisis financiero y la toma de medidas legales en caso de incumplimiento por parte de los compradores.

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.

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

27.4 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 financiera realiza flujos de caja de manera mensual, los mismos que son analizados en conjunto con el gerente general, donde se toman las medidas necesarias; así mismo la gerencia general recibe informes semanales de saldos bancarios y detalle de los desembolsos que se realizarán durante la semana, previamente revisados por la gerencia financiera, 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 el capital de trabajo

28. 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

Notas a los estados financieros

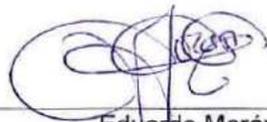
- Adquisición de equipos (montacargas stock o para rental) cuando la demanda del servicio lo exige y el tiempo de mayor liquidez para cubrir los pagos

29. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de enero de 2018, el evento que, en opinión de la administración de la compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, es el cambio de accionistas.

El 17 de enero de 2018 los accionistas de la compañía suscribieron la transferencia, sin reservas, del total de acciones que poseían en la compañía, a favor de las compañías Jungheinrich Beteiligungs GmbH y Jungheinrich Aktiengesellschaft de nacionalidad alemana. En consecuencia, al 31 de enero de 2018, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

Accionistas	Residencia Fiscal	Número de acciones	Valor nominal unitario	Valor nominal total	% Participación
JUNGHEINRICH BETEILIGUNGS GMBH	Alemania	174	\$ 100	\$ 17.400	1,00%
JUNGHEINRICH AKTIENGESELLSCHAFT	Alemania	17.273	\$ 100	\$ 1.727.300	99,00%
		17.447		\$ 1.744.700	100,00%



Eduardo Morán Luna
Gerente General



CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

RG Ortiz