

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Jungheinrich Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Jungheinrich Ecuador S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Jungheinrich Ecuador S. A. (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Jungheinrich Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

(Continúa)

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

Abril 29 de 2020



David Clavijo Bolaños
Director

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,813,949	1,609,800
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		2,092,805	1,925,795
Inventarios	9		1,779,033	2,815,426
Pagos anticipados			16,474	12,364
Total activos corrientes			<u>5,702,261</u>	<u>6,363,385</u>
Activos no corrientes:				
Instalaciones, maquinarias y equipo, neto	10		4,740,838	3,417,754
Activos por derecho de Uso	11		174,405	-
Activos intangibles, neto			28,440	31,243
Impuesto diferido activo	15		50,838	36,423
Otros activos			31,500	30,700
Total activos no corrientes			<u>5,026,021</u>	<u>3,516,120</u>
Total activos		US\$	<u>10,728,282</u>	<u>9,879,505</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$	450,775	161,832
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13		2,610,121	3,979,128
Impuesto a la renta por pagar	14		303,192	320,503
Pasivo de arrendamientos	15		155,141	-
Total pasivos corrientes			<u>3,519,229</u>	<u>4,461,463</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12		1,380,801	430,746
Beneficios a los empleados	16		325,289	252,670
Pasivo de arrendamientos	15		25,738	-
Otras cuentas por pagar			92,100	-
Total pasivos no corrientes			<u>1,823,928</u>	<u>683,416</u>
Total pasivos			<u>5,343,157</u>	<u>5,144,879</u>
Patrimonio:				
Capital acciones	17		1,744,700	1,744,700
Reservas	17		440,750	311,228
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	17		61,614	61,614
Utilidades disponibles			3,138,061	2,617,084
Total patrimonio			<u>5,385,125</u>	<u>4,734,626</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>10,728,282</u>	<u>9,879,505</u>

Eduardo Morán L.
Representante Legal

Cristina Villa
Gerente Financiera

Katty Jurado
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GmbH)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso de actividades ordinarias	20	US\$	12,742,760	12,825,028
Costo de las ventas	21		<u>(8,127,506)</u>	<u>(8,389,385)</u>
Utilidad bruta			<u>4,615,254</u>	<u>4,435,643</u>
Otros ingresos, neto			144,445	235,488
Gastos de administración y generales	21		(1,162,005)	(1,154,994)
Gastos de ventas	21		<u>(1,738,864)</u>	<u>(1,617,158)</u>
			<u>(2,756,424)</u>	<u>(2,536,664)</u>
Utilidad en operaciones			1,858,830	1,898,979
Costos financieros	22		<u>(87,170)</u>	<u>(52,735)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			1,771,660	1,846,244
Impuesto a la renta	14		<u>(462,022)</u>	<u>(473,031)</u>
Utilidad neta			1,309,638	1,373,213
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año - pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	16		<u>(24,139)</u>	<u>-</u>
Total utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u><u>1,285,499</u></u>	<u><u>1,373,213</u></u>

Eduardo Morán L.
Representante Legal

Cristina Villa
Gerente Financiera

Katty Jurado
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GmbH)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Notas	Capital acciones	Reservas		Total	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio	
		Reserva legal	Reserva facultativa					
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	1,744,700	175,877	93	175,970	61,614	1,379,128	3,361,412
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1,373,214	1,373,214
Apropiación para reserva legal		-	135,258	-	135,258	-	(135,258)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1,744,700	311,135	93	311,228	61,614	2,617,084	4,734,626
Apropiación para reserva legal		-	129,615	(93)	129,522	-	(129,522)	-
Total resultado integral del año:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1,309,638	1,309,638
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	(24,139)	(24,139)
Transacciones con accionistas - pago de dividendos	17	-	-	-	-	-	(635,000)	(635,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,744,700	440,750	-	440,750	61,614	3,138,061	5,385,125

Eduardo Morán L.
Representante Legal

Cristina Villa
Gerente Financiera

Katty Jurado
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Jungherinrich Ecuador S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		US\$ 11,746,261	13,212,000
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(9,737,163)	(10,608,416)
Intereses pagados y pérdidas en cambio	22	(67,793)	(52,735)
Costos financieros activos derechos en uso	22	(19,377)	-
Impuesto a la renta pagado	14	(493,748)	(418,500)
Otros ingresos		175,711	175,813
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>1,603,891</u>	<u>2,308,162</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de maquinarias y equipos	10	(2,170,837)	(2,080,029)
Venta de maquinarias y equipos		23,617	45,738
Adquisición de activos intangibles		(5,074)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(2,152,294)</u>	<u>(2,034,291)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		1,670,000	452,600
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(431,002)	(186,695)
Pago de pasivo de arrendamiento		(168,946)	-
Dividendos pagados	17	(317,500)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>752,552</u>	<u>265,905</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo			
		204,149	539,776
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	7	1,609,800	1,070,024
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	<u>US\$ 1,813,949</u>	<u>1,609,800</u>

Eduardo Morán L.
Representante Legal

Cristina Villa
Gerente Financiera

Katty Jurado
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Jungheinrich Ecuador S. A. ("la Compañía") fue constituida en octubre del 2002 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, bajo el nombre de Agencia Alemana del Ecuador S. A. AAE y en 2018 cambió su nombre a Jungheinrich Ecuador S. A. y 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).

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Felipe Campuzano S/N y Tercer Pasaje, Complejo Bodegas La Carlota, Guayaquil – Ecuador. La Compañía mantiene una oficina comercial en Quito, en la avenida Los Shyris N43-194 y Rousseau Edificio Alomia Arias piso 3 oficinas 8, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cuenta con 78 empleados (77 empleados en el 2018).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 31 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 – Términos de arrendamiento, si la Compañía está evaluando razonablemente las opciones de extensión.
- Nota 16 – medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales clave.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés o hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un periodo promedio de recuperación de 60 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están presentados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos a libre disposición) conformados por efectivo en caja, depósitos en cuentas corrientes y ahorros, e inversiones temporales a la que devenga una tasa de interés fija anual entre el 5.25% al 6.20% en el año 2019 (entre el 3 y 4.5% en el año 2018) y ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Activos y Pasivo Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición Posterior

- a) Cuentas por cobrar comerciales: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las cuentas por cobrar - clientes en esta categoría y corresponden a los montos adeudados por la venta de productos (montacargas, estantería, plataformas, transpaletas y repuestos) a crédito. El período de crédito que la Compañía otorga a sus clientes es de 60 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

i. Préstamos y Pasivo por Arrendamiento:

Pasivo de arrendamientos: se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés implícita del 6.31% como tasa de descuento.

- ii. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días para proveedores locales y hasta 90 días para proveedores del exterior.

- iii. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a compras de inventario y maquinaria. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos a la venta en bancos e inversiones de corto plazo en valor altamente líquidos, sujetas a un riesgo un poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(f) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los equipos e instalaciones se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

La ganancia o pérdida de la venta de un elemento de equipos e instalaciones son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en equipos e instalaciones son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedades, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de equipos e instalaciones. Los elementos de equipos e instalaciones se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso.

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Equipo camionero móvil	3, 5 y 10 años
Herramientas	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina y comunicación	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Intangibles

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición menos la amortización acumulada, tales activos tienen una vida útil finita.

La vida útil estimada para los periodos en curso y los comparativos de los programas y licencias de computación son de 3 años.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados y se amortizan con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses; debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (por ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 61 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 91 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes corporativos, la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 91 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden ser vendidos y recuperados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales, así como todos los gastos relacionados con el plan de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconoce como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Los pasivos o pérdidas, asociados con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, no son reconocidos a menos que sea probable un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de montacargas, estanterías, repuestos, baterías, plataformas y transpaletas, en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir cuando ciertos bienes como estanterías y plataformas se venden junto con las instalaciones de estos, no se reconoce el ingreso por venta hasta que la instalación no haya sido completada por parte de la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Ingreso por Prestación de Servicios

Los ingresos provenientes de los servicios de alquiler de montacarga y baterías, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por servicios de alquiler se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento que el servicio es prestado a los clientes.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Costos Financieros

Los costos financieros incluyen: gasto de intereses, comisiones, etc.. El gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

(m) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a Partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que las instalaciones, maquinarias y equipos.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés implícita del 6.31% como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como Arrendador

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relevantes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía es un arrendador intermediario, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que la Compañía aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requisitos de baja en cuentas y deterioro de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. Además, la Compañía revisa periódicamente los valores residuales no garantizados estimados utilizados para calcular la inversión bruta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

En general, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no fueron diferentes de la NIIF 16.

Política Aplicable Antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y,
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Como Arrendador

Cuando la Compañía actuó como arrendador, determinó al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento era financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizó una evaluación general de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este fuera el caso, entonces el arrendamiento era un arrendamiento financiero, de lo contrario, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación. La Compañía consideró ciertos indicadores, como si el arrendamiento era para la mayor parte de la vida económica del activo.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque modificado retrospectivo, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada; adicionalmente las revelaciones requeridas bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a las cifras correspondientes o información comparativa.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(m).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda bodegas y vehículos utilizados para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Arrendamientos Clasificados como Operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos, o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los otros arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- Utilizó evaluación retrospectiva modificada para determinar los términos de arrendamiento.

Arrendamientos Clasificados como Financieros Bajo NIC 17

La Compañía no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

Como Arrendador

La Compañía arrienda sus montacargas, los cuales son clasificados como arrendamientos operativos.

La Compañía no está requerida de hacer ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto si se trata de un subarrendamiento.

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante el año 2019 la Compañía no ha incurrido en subarrendamientos.

Transición

La Compañía arrienda las bodegas en donde realizan las operaciones. Los términos de arrendamientos y los términos de arrendamientos remanentes desde la fecha inicial de aplicación varían.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	US\$	309,185
Pasivo por arrendamiento		309,185
Utilidad neta		<u>-</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa implícita al 1 de enero del 2019. La tasa aplicada es del 6.31%.

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo las NIC en los estados financieros	US\$	348,000
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero de 2019		(35,708)
Pasivo financiero reconocido al 31 de diciembre de 2018		312,292
Reconocimiento de excepción para arrendamiento de activos de bajo valor		3,107
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019		<u>309,185</u>

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	2,491	2,119
Depósitos en bancos		1,250,801	1,607,681
Inversiones temporales		560,657	-
	US\$	<u>1,813,949</u>	<u>1,609,800</u>

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos de depósitos en bancos corresponden a fondos mantenidos en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

Las inversiones temporales corresponden a dos depósitos a plazo y una póliza de acumulación invertidas en bancos locales y generan interés de 5.25%, 6% y 6.20% respectivamente, con vencimientos entre 60 y 90 días.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	US\$ 2,071,406	1,810,659
Estimación de perdidas crediticias esperadas	(45,709)	(76,792)
	2,025,697	1,733,867
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	21,452	152,443
Funcionarios y empleados	43,421	19,815
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	-	18,073
Otras	2,235	1,597
	67,108	191,928
	US\$ 2,092,805	1,925,795

Las cuentas por cobrar a clientes presentan facturas por venta de montacargas y estanterías a terceros, con plazos de hasta 60 días y no generan intereses.

Los 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos a personal que son descontados en el pago mensual del rol.

El movimiento de la provisión para deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Nota	2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	76,792	77,088
Castigos del año		(51,888)	(9,462)
Provisión cargada a resultados	21	20,805	9,166
Saldo al final del año	US\$	45,709	76,792

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Montacargas	US\$	612,218	492,197
Estanterías		168,539	195,131
Repuestos y baterías		289,053	214,254
Plataformas		40,921	47,456
Transpaletas y pallets		42,537	46,875
Proyectos en cursos		20,747	258,005
Suministros y materiales para la operación		143,384	88,636
En tránsito		461,634	1,472,872
	US\$	<u>1,779,033</u>	<u>2,815,426</u>

En el 2019 los inventarios de montacargas, estanterías, repuestos y baterías, plataformas, transpaletas y pallets reconocido en el costo de ventas ascendieron a US\$6,778,649 (US\$7,548,892, en el 2018). En el 2019, la Compañía redujo en US\$2,589 los inventarios por la provisión de obsolescencia registrada en el costo de las ventas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios "proyectos en cursos" representan los costos de estanterías, plataformas, montajes y baterías, ubicados en instalaciones de la Compañía o de los clientes, que serán enviados al costo de las ventas cuando la instalación de dichos bienes haya sido completada.

Los inventarios en tránsito incluyen principalmente costos relacionados con la importación de 19 montacargas por US\$349,264 y estantería por US\$195,942 (US\$951,256 de 62 montacargas y de estantería por US\$387,352, en el 2018).

(10) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de instalaciones, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Instalaciones	Equipos camioneros móvil	Herramientas	Equipos de computación	Equipos de oficina y comunicación	Muebles y enseres	Vehículos	En tránsito	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	66,139	3,235,465	180,785	118,095	14,310	26,652	73,438	-	3,714,884
Adiciones		91,741	1,908,438	20,216	39,209	17,613	2,812	-	-	2,080,029
Ventas y bajas		-	(542,256)	(25,021)	(37,899)	(6,182)	(5,227)	(945)	-	(617,530)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		157,880	4,601,647	175,980	119,405	25,741	24,237	72,493	-	5,177,383
Adiciones		10,117	1,877,941	8,523	42,774	5,913	-	-	225,569	2,170,837
Transferencias		-	-	57,937	(57,937)	-	-	-	-	-
Ventas y bajas		-	(514,428)	(3,027)	(8,404)	(14)	(67)	(21,223)	-	(547,163)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	167,997	5,965,160	239,413	95,838	31,640	24,170	51,270	225,569	6,801,057
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(28,253)	(1,510,349)	(66,876)	(56,481)	(5,308)	(12,318)	(27,109)	-	(1,706,694)
Gasto de depreciación del año		(12,665)	(546,857)	(16,979)	(22,649)	(2,249)	(2,536)	(14,485)	-	(618,420)
Ventas y bajas		-	500,351	20,340	36,708	3,629	3,513	944	-	565,485
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(40,918)	(1,556,855)	(63,515)	(42,422)	(3,928)	(11,341)	(40,650)	-	(1,759,629)
Gasto de depreciación del año		(24,586)	(695,945)	(21,914)	(31,582)	(3,077)	(2,717)	(13,049)	-	(792,870)
Transferencia		-	-	(25,898)	25,898	-	-	-	-	-
Ventas y bajas		-	463,106	412	7,690	14	67	20,991	-	492,280
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	(65,504)	(1,789,694)	(110,915)	(40,416)	(6,991)	(13,991)	(32,708)	-	(2,060,219)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	116,962	3,044,792	112,465	76,983	21,813	12,896	31,843	-	3,417,754
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	102,493	4,175,466	128,498	55,422	24,649	10,179	18,562	225,569	4,740,838

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adiciones de Instalaciones, Maquinarias y Equipos

Durante el 2019 y 2018, adiciones en maquinarias y equipos incluyen principalmente compras de montacargas, efectuado a compañías relacionadas por US\$1,314,945 (US\$1,513,033, en el 2018), véase nota 19.

Durante 2019, la Compañía registró bajas de equipos, principalmente montacargas, totalmente depreciados por US\$395,321 (US\$552,719, en el 2018). Adicionalmente, la Compañía vendió equipos por US\$26,295 y chatarrización por US\$124,547 (US\$64,811, en el 2018), generando una utilidad en venta de US\$23,617 (US\$32,495, en el 2018).

Activos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, un total de 105 montacargas con valor neto en libros de US\$1,953,734 están asignados en garantía de préstamos a favor de un banco local, véase nota 12.

(11) Activos por Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como activos de derecho de uso (ver nota 4).

	<u>Nota</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2019		US\$ 309,185	-	309,185
Cargo por depreciación para el año	21	(168,647)	(6,773)	(175,420)
Adiciones a los activos por derecho de uso		-	40,640	40,640
Saldo al 31 de diciembre de 2019		US\$ <u>140,538</u>	<u>33,867</u>	<u>174,405</u>

Importes Reconocidos en el Estado de Resultados

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>
2019 - Arrendamientos bajo NIIF16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	22	US\$ 19,377
Gastos relacionados a arrendamiento a corto plazo		<u>20,651</u>
2018 - Arrendamientos operativo bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	21	US\$ <u>213,588</u>

Opciones de Extensión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión que la Compañía puede ejercer hasta un año antes del final del período de contrato no cancelable. Siempre que sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento significativo o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha estimado que los posibles pagos futuros de arrendamiento, en caso de ejercer la opción de extensión, darían lugar a un aumento en la responsabilidad por arrendamiento de US\$398,567.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

		2019			2018		
		Valor nominal e importe en libros	Vencimientos	Tasa de interés variable	Valor nominal e importe en libros	Vencimientos	Tasa de interés variable
Banco del Pacífico S. A.	US\$	549,702	Julio 2023	8.00%	-	-	-
Banco del Pacífico S. A.		525,000	Noviembre 2023	8.00%	-	-	-
Banco del Pacífico S. A.		502,663	Febrero 2024	8.50%	-	-	-
		<u>1,577,365</u>			-		
Banco Guayaquil S. A.		-	-	-	172,029	Diciembre 2019	8.95%
Banco Guayaquil S. A.		254,211	Julio 2022	8.95%	420,549	Julio 2022	8.95%
	US\$	<u>1,831,576</u>			<u>592,578</u>		
Pasivos corrientes	US\$	450,775			161,832		
Pasivos no corrientes		<u>1,380,801</u>			<u>430,746</u>		
	US\$	<u>1,831,576</u>			<u>592,578</u>		

Los préstamos obtenidos tienen como finalidad el financiamiento de capital de trabajo.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo comprenden:

Años	2019
2021	US\$ 480,513
2022	488,273
2023	388,928
2024	23,087
	<u>1,380,801</u>

Las obligaciones financieras están garantizadas con montacargas por un monto en libros de US\$1,953,734, véase nota 10.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	<u>152,776</u>	<u>339,568</u>
Proveedores exterior (US\$)		225,804	45,701
Proveedores exterior - compañías relacionadas (US\$)	19	<u>43,534</u>	<u>338,782</u>
		<u>269,338</u>	<u>384,483</u>
Proveedores exterior (Euros)		89,805	39,282
Proveedores exterior - compañías relacionadas (Euros)	19	<u>538,513</u>	<u>1,252,391</u>
		<u>628,318</u>	<u>1,291,673</u>
		<u>1,050,432</u>	<u>2,015,724</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Pasivos de contratos		497,539	1,233,291
Dividendos por pagar	17	317,500	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		17,577	23,045
Impuesto a la salida de divisas e IVA		90,885	36,545
Beneficios a empleados	16	586,417	582,708
Otras		<u>49,771</u>	<u>87,815</u>
		<u>1,559,689</u>	<u>1,963,404</u>
	US\$	<u>2,610,121</u>	<u>3,979,128</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar por las compras de bienes y servicios, con plazos de 30 días con proveedores locales, hasta 90 días con proveedores del exterior y 60 días con compañías relacionadas y no devengan interés.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos de contratos representan fondos recibidos de clientes por órdenes de compra aceptadas y contratos suscritos, 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.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	476,437	493,660
Impuesto a la renta diferido		<u>(14,415)</u>	<u>(20,629)</u>
	US\$	<u>462,022</u>	<u>473,031</u>

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 (15% hasta el año 2018) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	US\$	1,309,638	1,373,213
Impuesto a la renta		<u>462,022</u>	<u>473,031</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>1,771,660</u>	<u>1,846,244</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25%	US\$	442,915	461,561
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		35,709	33,984
Beneficio tributario por trabajadores discapacitados		<u>(2,187)</u>	<u>(1,885)</u>
Gastos estimado de impuesto a la renta		476,437	493,660
Cambio en diferencias temporarias reconocidas		<u>(14,415)</u>	<u>(20,629)</u>
	US\$	<u>462,022</u>	<u>473,031</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	320,503	-	245,343
Pagos		-	(320,503)	-	(245,343)
Impuesto a la renta corriente del año		-	476,437	-	493,660
Retenciones de impuesto a la renta		(173,245)	-	(173,157)	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		173,245	(173,245)	173,157	(173,157)
Saldos al final del año	US\$	-	303,192	-	320,503

Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo 1 de enero 2018	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2018	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Provisión por comisiones pendientes de pago	US\$	15,794	(3,100)	12,694	1,076	13,770
Jubilación patronal y desahucio		-	11,742	11,742	12,120	23,862
Provisión por garantía de inventario		-	8,662	8,662	1,353	10,015
Provisión por lenta rotación de los inventarios		-	3,325	3,325	(134)	3,191
Impuesto diferido activo	US\$	15,794	20,629	36,423	14,415	50,838

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de 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 US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo y el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas no así el informe de Precios de Transferencia del año 2019.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(15) Pasivo de Arrendamientos

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y Plan de Pagos

Los términos y condiciones de préstamos pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
			Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros
Pasivos de arrendamiento:						
Pasivos corrientes	6.31%	2024	155,141	155,141	-	-
Pasivos no corrientes			25,738	25,738	-	-
			<u>180,879</u>	<u>180,879</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

		Futuros pagos mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$	165,190	10,049	155,141
Entre uno y cinco años		<u>27,661</u>	<u>1,923</u>	<u>25,738</u>
	US\$	<u><u>192,851</u></u>	<u><u>11,972</u></u>	<u><u>180,879</u></u>

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

		<u>Pasivos de arrendamiento</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	309,185
Cambios en los flujos de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamiento		<u>(188,323)</u>
Total de cambios en los flujos de financiación		120,862
Otros cambios		
Nuevos arrendamientos		40,640
Interés pagado		<u>19,377</u>
Total pasivo relacionados y otros cambios		<u>60,017</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>180,879</u></u>

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	312,646	325,808
Beneficios sociales (principalmente legales)		82,735	73,249
Contribuciones de seguridad social		21,457	20,462
Bonos y comisiones por pagar		127,475	125,821
Bonificación por pensión de empresa		42,104	37,368
Reserva para pensiones de jubilación patronal		237,218	145,709
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>88,071</u>	<u>106,961</u>
	US\$	<u><u>911,706</u></u>	<u><u>835,378</u></u>
Pasivos corrientes	US\$	586,417	582,708
Pasivos no corrientes		<u>325,289</u>	<u>252,670</u>
	US\$	<u><u>911,706</u></u>	<u><u>835,378</u></u>

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$312,646 en el 2019 (US\$325,808, en el 2018). El gasto es reconocido en costo de venta y gasto de administración y generales en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	173,153	143,485	316,638
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		18,505	20,234	38,739
Costo financiero		4,893	3,336	8,229
		<u>23,398</u>	<u>23,570</u>	<u>46,968</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(13,474)	(46,202)	(59,676)
Transferencia de reserva al pasivo laboral por obligaciones contraídas		(37,368)	-	(37,368)
Beneficios pagados		-	(13,892)	(13,892)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		145,709	106,961	252,670
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		37,250	14,067	51,317
Costo financiero		8,032	3,027	11,059
		<u>45,282</u>	<u>17,094</u>	<u>62,376</u>
Reconocido en otros resultados integrales				
Recálculo por cambio en variables financieras		46,227	(22,088)	24,139
Beneficios pagados		-	(13,896)	(13,896)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>237,218</u>	<u>88,071</u>	<u>325,289</u>

En enero de 2018, la Compañía rebajó la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en US\$ 13,474 y US\$ 46,202, respectivamente contra los ingresos del período, debido al cambio de nombramiento de dos ejecutivos. Adicionalmente, por acuerdo contractual con un ejecutivo de la Compañía se transfirió a otras cuentas por pagar el saldo acumulado que mantenía en la provisión por jubilación patronal para que sea relacionado a una bonificación acordada entre las partes por los años de servicio, lo cual se denomina "pensión de empresa".

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 161,440	58,347
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>75,778</u>	<u>87,362</u>
	<u>US\$ 237,218</u>	<u>145,709</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	6.75%
Tasa de incremento salarial	4.00%	3.50%
Tasa de rotación (promedio)	16.69%	17.46%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de venta, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	707,295	633,494
Comisiones		342,990	293,701
Beneficios sociales		419,445	383,960
Participación de trabajadores en las utilidades		312,646	325,808
Jubilación patronal y desahucio		62,376	46,968
Otros beneficios		30,915	5,838
	US\$	<u>1,875,667</u>	<u>1,689,769</u>

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una. Las acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son de 17,447. Las acciones autorizadas es de 34,894 al 31 de diciembre de 2019.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía apropió US\$129,522 para reserva legal, la misma que está pendiente de aprobación por la Junta de Accionista durante el primer cuatrimestre del 2020.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Pagos de Dividendos

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el 20 de diciembre de 2019 se aprobó el reparto de dividendos por US\$635,000, pagaderos el 50% en diciembre 2019 la cantidad de US\$317,500 y el otro 50% US\$317,500 en junio y septiembre de 2020.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 1,813,949	1,609,800
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>2,092,805</u>	<u>1,925,795</u>
	<u>US\$ 3,906,754</u>	<u>3,535,595</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 1,831,576	592,578
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>2,610,121</u>	<u>3,979,128</u>
	<u>US\$ 4,441,697</u>	<u>4,571,706</u>

Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de cambio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de tasa de interés

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

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

Efectivo y Equivalente a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalente a efectivo por US\$1,813,949 al 31 de diciembre de 2019 (US\$1,609,800, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre los rangos AAA y AAA-, según las agencias calificadoras Pcr Pacific S. A., Bank Watch Ratings S. A., Class International Rating y Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana.

Cuentas por Cobrar Comerciales

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.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes corporativos. Al 31 de diciembre de 2019, existe 5 clientes que en agregado representan el 56% de las cuentas por cobrar (60%, en el año 2018).

La Compañía establece una estimación de las pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

Para la estimación de las perdidas crediticias esperadas la Compañía realiza un análisis individual de los clientes considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva; y establece provisiones sobre una base individual para cada cliente.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2019		2018	
		Valor Bruto	Deterioro	Valor Bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	896,341	2,639	885,498	2,528
Vencido de 1 a 30 días		1,049,112	3,147	754,639	2,264
Vencido de 31 a 60 días		64,562	194	89,295	268
Vencido de 61 a 90 días		2,975	9	13,407	3,912
Vencido mayor a 91 días		58,416	39,720	67,820	67,820
	US\$	<u>2,071,406</u>	<u>45,709</u>	<u>1,810,659</u>	<u>76,792</u>

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.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período semanal, incluyendo el pago de los pasivos comerciales y obligaciones con bancos cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 4 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,831,576	2,135,096	143,691	143,691	299,041	1,548,673
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,610,121	2,610,121	2,578,909	-	31,212	-
Impuesto a la renta por pagar		303,192	303,192	303,192	-	-	-
Pasivos por arrendamientos		180,879	201,696	44,349	44,349	87,260	25,738
	US\$	<u>4,925,768</u>	<u>5,250,105</u>	<u>3,070,141</u>	<u>188,040</u>	<u>417,513</u>	<u>1,574,411</u>

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 4 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	592,578	622,578	41,355	41,974	86,693	452,556
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,979,128	3,979,128	3,221,829	242,562	242,562	272,175
Impuesto a la renta por pagar		320,503	320,503	320,503	-	-	-
	US\$	<u>4,892,209</u>	<u>4,922,209</u>	<u>3,583,687</u>	<u>284,536</u>	<u>329,255</u>	<u>724,731</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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.

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando, en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó semivariable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Tasa de interés</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable	12	US\$ <u>1,831,576</u>	<u>592,578</u>

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 1 punto básico en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$13,737 en el 2019 y US\$4,444 en el 2018. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos.

El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	5,343,157	5,144,879
Menos efectivo y equivalente a efectivo		<u>(1,813,949)</u>	<u>(1,609,800)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>3,529,208</u>	<u>3,535,079</u>
Total patrimonio	US\$	<u>5,385,125</u>	<u>4,734,626</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.66</u>	<u>0.75</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Compras de maquinarias y equipos:		
Jungheinrich Moosburg AG & Co. KG	US\$ 624,817	405,227
Jungheinrich Norderstedt AG & Co. KG	352,639	343,106
Jungheinrich Export Ag & Co. Kg	-	343,529
Jungheinrich Lift Truck Corp.	136,792	336,571
Jungheinrich Landsberg AG & Co. KG	10,538	62,932
Jungheinrich Rentalift SPA	-	14,982
Jungheinrich Lift Truck Manufacturing	73,858	-
Gebrauchtgeräte-Zentrum Dresden	116,301	-
Jungheinrich Service & Parts AG & Co. KG	-	6,686
	US\$ 1,314,945	1,513,033
Compras de inventarios:		
Jungheinrich Norderstedt AG & Co. KG	US\$ 847,667	1,705,239
Jungheinrich Service & Parts AG & Co. KG	475,848	421,442
Jungheinrich Moosburg AG & Co. KG	443,041	256,209
Jungheinrich Landsberg AG & Co. KG	41,635	210,363
Jungheinrich Export Ag & Co. Kg	111	227,562
Jungheinrich Degernpont	43,127	-
Jh Lift Trucks Shanghai	20,125	-
Jungheinrich PROFISHOP	22,687	-
Jungheinrich Lift Truck Corp.	132,161	80,174
	US\$ 2,026,402	2,900,989
Honorarios:		
Jungheinrich Aktiengesellschaft	US\$ -	25,311

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales:		
Jungheinrich Norderstedt AG & Co. KG	US\$ 113,005	842,026
Jungheinrich Lift Truck Corp.	43,534	338,782
Jungheinrich Moosburg AG & Co. KG	297,735	147,693
Jungheinrich Service & Parts AG & Co. KG	95,383	96,449
Jungheinrich Export Ag & Co. Kg	16,908	79,936
Jungheinrich Landsberg AG & Co. KG	15,482	69,215
Jungheinrich Aktiengesellschaft	-	10,403
(Shanghai) Co., Ltd.	-	6,669
	US\$ 582,047	1,591,173

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	460,655	364,343
Beneficios a corto plazo		102,057	33,317
	US\$	562,712	397,660

(20) Ingresos de Actividades Ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como siguen:

		2019	2018
Venta de bienes			
Montacargas	US\$	3,503,019	2,534,963
Transpaletas, plataformas y estanterías		3,898,896	5,969,069
Repuestos y rollcontainer		1,622,456	1,220,689
		9,024,371	9,724,721
Ventas de servicios			
Rental de montacargas y baterías		3,020,308	2,530,593
Mantenimiento y reparación		698,081	569,714
		3,718,389	3,100,307
	US\$	12,742,760	12,825,028

(21) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan cómo sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas		2019	2018
Consumo de inventarios	9	US\$	6,778,649	7,548,892
Gastos del personal	16		1,875,667	1,689,769
Gasto por depreciaciones	10		792,870	618,419
Gastos por honorarios profesionales			344,286	269,281
Gasto por amortización de activos por derecho de uso	11		175,420	-
Gastos por alquiler	11		20,651	213,588
Gastos de viaje			112,033	85,072
Gastos por bodegaje			7,495	83,765
Gastos por seguros			57,986	80,779
Gastos por mantenimiento y reparación			88,748	76,672
Gasto de combustible y movilización			65,721	58,200
Gastos por impuestos y contribuciones			81,162	51,212
Gasto por servicios básicos			53,018	48,241
Gastos por promoción y publicidad			71,604	30,373
Gastos por provisión cuentras incobrables	8		20,805	9,166
Otros			482,260	298,108
		US\$	11,028,375	11,161,537

(Continúa)

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Costos Financieros

Los costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019	2018
Intereses, neto	US\$	78,618	24,472
Costos financieros activos por derecho de uso		19,377	-
Pérdida (utilidad) en cambio		(15,328)	23,964
Comisiones		4,503	4,299
	US\$	87,170	52,735

(23) Posición en Moneda Extranjera

El siguiente es un resumen de las cuentas denominadas en euro (€) al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019		2018	
	Dólares	Euros	Dólares	Euros
Activos				
Efectivo en caja y bancos				
Caja chica	1,291	1,149	919	804
Bancos locales	4,053	3,607	4,106	3,590
	5,343	4,756	5,025	4,393
Pasivos				
Proveedores y otras cuentas por pagar				
Proveedores del exterior	628,318	559,300	1,291,673	1,465,363
	639,004	568,813	1,301,723	1,474,150

Al 31 de diciembre del 2019, los activos y pasivos denominados en euro han sido valuados al tipo de cambio del US\$1.1234 por €1.00 (US\$1.14385 por €1.00 en el 2018).

(24) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

Jungheinrich Ecuador S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Jungheinrich Beteiligungs GMBH)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Evaluamos los posibles efectos de la crisis de COVID-19 y la crisis económica relacionada diariamente con respecto al desarrollo de las ventas, la cadena de suministro, el riesgo del socio comercial y otros riesgos.
- El trabajo a corto plazo para los empleados no está planificado por el momento, sin embargo, a medida que avanza la pandemia de COVID-19 y sus consecuencias para la economía y la sociedad, nos enfrentamos a tiempos inciertos en los que no es posible hacer un pronóstico para los próximos 12 meses.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.