

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

Agencia Alemana del Ecuador S. A. AAE fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 3 del 2002, siendo su actividad principal la importación y comercialización de estanterías, montacargas, plataformas y maquinarias y equipos; y además brinda servicios de alquiler de montacargas.

Durante el año 2012, la compañía tuvo un incremento en las ventas de \$1.2 millones que representa el 19% con relación al año 2011, por lo cual se originó un aumento en el margen de utilidad del 11% en comparación al período anterior. El comportamiento de los gastos operacionales en relación al año anterior fue una disminución del 5.45%.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con disposiciones establecidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió disponer que las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) respectivamente, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

De acuerdo a Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008 y publicada en el R.O. No. 498, resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; por lo que la entidad aplicó obligatoriamente las Normas Internacionales de Información (NIIF) a partir de enero 1 del 2012, considerando como período de transición el año 2011.

La Superintendencia de Compañías emitió en diciembre 23 del 2009, la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el Registro Oficial No. 94, mediante el cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Además durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió disposiciones legales sobre los procedimientos para la implementación y aplicación de las NIIF, tales como: Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 con fecha de octubre 11 del 2011 correspondiente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. También en ese mismo año, se emitió la Resolución No. SC-ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011, relacionada con el destino de los saldos de las cuentas de Reservas de capital, reserva por donaciones, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida el 30 de diciembre del 2011, para Normar en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, Agencia Alemana del Ecuador AAE S. A. ha cumplido con el proceso obligatorio de implementación y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y ha procedido a la presentación final de los estados financieros autorizados el 26 de abril del 2013, los mismos que están a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación.

A continuación se resumen las principales normas contables aplicadas por la entidad para la preparación de los estados financieros:

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inversiones temporales. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

Cuentas por Cobrar – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.

Cuentas por pagar – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo, nota 10.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Para efectos del flujo de efectivo la entidad considera como efectivo y equivalente de efectivo, el disponible de efectivo en cajas y bancos. Al cierre contable del año 2012, los equivalentes de efectivo constituyen fondos en caja y en cuentas corrientes de bancos locales.

Inventarios – Se encuentran registradas al costo de adquisición, que no excede el valor neto realizable, tal como sigue:

- El costo de estanterías, montacargas, repuestos y baterías se determina por el método de costo promedio.
- Los inventarios en tránsito están contabilizados al costo específico por los valores desembolsados en el exterior para la adquisición principalmente de estanterías, montacargas y maquinarias más los gastos incurridos en la nacionalización de dichos inventarios.

La Administración de la entidad mediante estudio técnico sobre la obsolescencia de sus existencias de repuestos obsoletos o de lento movimiento, determinó el valor a registrar por este concepto a la fecha del estado de situación financiera. Nota 5.

Activos por Impuestos Corrientes – Los saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de inventarios y del impuesto al valor agregado, generado en las importaciones y compras locales de inventarios, fueron liquidados al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el período de vigencia de las mismas.

Propiedades y Equipos - Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 6. El costo de instalaciones, vehículos, equipos de transporte, equipos camineros móviles y equipos de computación fueron ajustados por avalúos realizados por peritos independientes; dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que fue establecida en los estudios de avalúos realizados por los peritos y disposiciones tributarias, tales como; de 10 años para instalaciones, herramientas, equipos de oficina y comunicación, muebles y enseres de oficina; de 5 a 10 para equipos camineros móvil usados y nuevos respectivamente; 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Activos Intangibles – Constituyen desembolsos realizados por compras de software y licencias para programas de computación, los cuales están siendo amortizados durante 3 años.

Otros Activos no Corrientes - Representan principalmente desembolsos efectuados para depósitos en garantía a largo plazo por alquiler de bienes inmuebles.

Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto y Largo Plazo – Constituyen préstamos obtenidos de bancos locales los cuales se encuentran contabilizados íntegramente las obligaciones contraídas por la entidad.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, nota 12 el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Estas reservas se contabilizan con cargo a resultados cuando se provisionan.

Moneda Extranjera - Los saldos de activos y pasivos en moneda diferente al dólar se presentan registrados al tipo de cambio de mercado libre vigente de \$1.3217 respectivamente por cada Euros. Las diferencias en cambio de las variaciones en los tipos de cambio fueron contabilizadas en los resultados del año en que se originaron.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Durante los años 2011 y 2010, la referida apropiación no se ha realizado debido a que el límite permitido por la Ley de Compañías, está cubierto en su totalidad.

Reconocimiento de Ingresos – Con relación a la venta de inventarios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los inventarios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 19.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, correspondientemente, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente.

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague, nota 13.

Uso de Estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF (hasta el año 2011 de acuerdo con NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos, y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Fondos en Cajas chicas	2,060	1,057
Bancos	<u>533,494</u>	<u>415,604</u>
Total	<u>535,554</u>	<u>416,661</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de la cuenta Bancos, representan fondos en dólares y en euros depositados en cuenta corriente y en cuentas de ahorros respectivamente, tal como se demuestra:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Cuenta corriente, Banco del Pacífico S. A.	475,182	326,202
Cuentas de ahorros en Dólares:		
Banco de Guayaquil S. A.	54,476	81,189
Banco Amazonas S. A.	0	125
Cuenta de ahorro en Euros; Banco del Pacífico S. A.	<u>3,836</u>	<u>8,088</u>
Total	<u>533,494</u>	<u>415,604</u>

Cuenta de ahorro en Euros en el Banco del Pacífico S. A. constituye €2,902 euros valorados a \$1.3217 por cada euro al 31 de diciembre del 2012.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, activos financieros se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	642,004	427,145
Empleados	1,218	2,372
Otras	<u>0</u>	<u>2,617</u>
Sub-total	643,222	432,134
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(16,033)</u>	<u>(16,033)</u>
Total	<u>627,189</u>	<u>416,101</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de clientes por cobrar representa facturaciones por ventas a crédito principalmente de inventarios de estanterías, montacargas, repuestos, plataformas y alquiler de montacargas y baterías, desde 30 hasta 90 días plazo. Las ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

La antigüedad de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
Por vencer	301,213	245,931
1 - 30	304,865	155,540
31 - 60	34,752	17,681
61 - 90	0	7,430
91 en adelante	<u>1,174</u>	<u>563</u>
Total	<u>642,004</u>	<u>427,145</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,033	15,993
Provisión del año	<u>0</u>	<u>4,272</u>
Saldos al fin del año (NEC/NIIF)	16,033	20,265
Ajuste de NIIF	<u>0</u>	<u>(4,232)</u>
Saldos al fin del año (NIIF)	<u>16,033</u>	<u>16,033</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	373,415	258,926
Montacargas	132,954	444,663
Estanterías	216,372	397,699
Repuestos y baterías	132,068	128,008
Plataformas	75,039	41,413
Transpaletas	<u>28,909</u>	<u>46,471</u>
Total	<u>958,757</u>	<u>1,317,180</u>

Al 31 de diciembre del 2012, importaciones en tránsito incluye principalmente \$359,151; correspondiente al registro de facturaciones al valor F.B.O. de las mercaderías en proceso de importación de estanterías, repuestos, montacargas y de otros inventarios que se encuentran en trámites de desaduanización y pendientes de liquidación. A la presente fecha de este reporte dichos inventarios en tránsito han sido liquidados parcialmente.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de servicios y otros pagos anticipados son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	20,981	183,029
Seguros	4,513	2,404
Transferencias a empleados	<u>910</u>	<u>2,820</u>
Total	<u>26,404</u>	<u>188,253</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades y equipos, neto durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

Diciembre 31....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	950,053	262,264
Adquisiciones		792,732
Ventas y/o bajas		(5,928)
Gasto por depreciación	<u> </u>	<u>(114,254)</u>
Saldos al fin del año (NEC/NIIF)	950,053	934,814
Adquisiciones	362,497	
Ajustes NIIF, neto	69,111	15,241
Gasto por depreciación	<u>(236,151)</u>	<u> 0</u>
Saldos al fin del año (NIIF)	<u>1,145,510</u>	<u>950,053</u>

Adquisiciones, incluye principalmente \$351,889 correspondiente a desembolsos realizados durante el año 2012 para compras de equipos caminero móvil como cargadores, baterías y equipos para montacargas que fueron entregados en arrendamiento a terceros.

8. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2012, activos intangibles, neto representa compras de software y licencias por \$54,295; correspondiente a los nuevos programas contable-administrativo, operativo y de Recursos Humanos; SAP, SAMM y Servinómina respectivamente. Durante el año 2012, la entidad contabilizó con cargo a resultados \$3,091 por concepto de amortización de dichos activos intangibles.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos de cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores del exterior (incluye €306,995.99)	510,673	237,658
Proveedores locales	93,445	176,127
Otras	<u>9,385</u>	<u>7,922</u>
Total	<u>613,503</u>	<u>421,707</u>

Proveedores del exterior incluyen principalmente registro de facturaciones por compras de inventarios a proveedores del exterior como Jungheinrich Exportag por \$327,728 (€247,959.06 euros); DOCKS SYSTEMS AND DOORS de México por \$55,077; CELECTRIC IBERIA S. A. por \$32,742 (€24,772.79 euros); OTL STORAGE EQUIPMENT Co. por \$39,383.83; pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012. Dichas facturas por compras de inventarios tienen plazos de pago de hasta 90 días y no devengan interés; las mismas que han sido canceladas parcialmente a la presente fecha de este reporte.

Proveedores locales, incluye principalmente \$24,074; correspondiente a facturaciones por compras de inventarios emitidas por el proveedor FARLETZA S. A., las mismas que han sido canceladas a la fecha del presente reporte.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Los saldos de obligaciones corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta de la compañía, nota 13	150,749	123,310
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	74,642	10,420
Aporte individual por pagar al I.E.S.S.	3,664	3,515
Otras		1,822
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	2,369	2,375
Décimo cuarto sueldo	7,120	5,736
Fondo de reserva	2,380	2,219
Vacaciones	24,011	15,553
Aportes patronales	4,761	4,516
Participación de trabajadores 15%, nota 13	<u>177,997</u>	<u>139,841</u>
Total	<u>447,693</u>	<u>309,307</u>

Impuesto a la renta de la compañía, representa el valor a pagar al Servicio de Rentas Internas luego de haber compensado \$84,894; correspondiente a retenciones en la fuente que fueron practicadas por los clientes sobre sus ingresos facturados durante el año 2012.

11. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, anticipos de clientes incluyen principalmente valores recibidos anticipadamente durante el segundo semestre del año 2012 para futuras ventas de inventarios como estanterías, montacargas y otros productos terminados; dichos anticipos recibidos de MEXICHEM ECUADOR S. A. por \$116,039; de AYMESA S. A. por \$101,126; y de Servicios Logísticos Integrales COIMPEXA Cía. Ltda. por \$46,241; y del Sr. Segundo Misael Viera Viera por \$30,000.00. Estos anticipos recibidos de clientes han sido liquidados parcialmente a la presente fecha de éste informe.

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Obligación bancaria	159,554	255,007
Ingresos diferidos	124,974	209,568
Provisiones por beneficios a empleados	<u>58,094</u>	<u>24,946</u>
Total	<u>342,622</u>	<u>489,521</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la obligación bancaria constituye el saldo del préstamo prendario a largo plazo otorgado por el Banco del Pacífico S. A. en junio 28 del 2011 por un valor total de \$327,000 con tres meses de gracia del capital a una tasa de interés anual del 9.7612% y a un plazo de 1,800 días (5años) con vencimientos mensuales de los dividendos hasta junio 1 del 2016. Este préstamo prendario de vehículos se encuentra garantizado mediante 4 y 26 montacargas eléctricos y a gas respectivamente por un valor de realización de los montacargas en \$499,050.35; de acuerdo a contrato de prenda industrial abierta sobre los bienes de su exclusiva propiedad suscrito en julio 8 del 2011 e inscrito en el registro de prendas industriales en octubre 7 del 2011.

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

Vencimientos en años:	(En Dólares)
2013	53,726
2014	59,212
2015	65,257
2016	<u>35,085</u>
Sub – Total	213,280
Menos: Porción corriente de OLP	<u>(53,726)</u>
Saldo de la Obligación bancaria a LP	<u>159,554</u>

Durante el año 2012, la compañía registró con cargo a resultados \$11,484 correspondiente a gastos financieros sobre el préstamo prendario.

Provisiones por beneficios a empleados, representa saldos de la provisión para jubilación patronal y desahucio determinados en base a un estudio actuarial emitido por un perito independiente debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con corte al 31 de diciembre del 2012 y 2011; y son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	29,976	18,462
Bonificación por desahucio	<u>28,117</u>	<u>6,484</u>
Total	<u>58,094</u>	<u>24,946</u>

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24,946	19,256
Provisión del año	12,853	7,146
Ajuste	21,676	0
Pagos	<u>(1,381)</u>	<u>(1,456)</u>
Saldos al fin del año	<u>58,094</u>	<u>24,946</u>

Durante el año 2012, la compañía registró con cargo a resultados \$12,853; por concepto de provisiones para jubilación patronal y desahucio.

13. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta de la compañía ha sido constituida de acuerdo a la tasa del 23% para el año 2012 sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2012 y 2011 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U. S. dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores	1,186,647	932,273
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>177,997</u>	<u>139,841</u>
Utilidad antes del 23% y 24% de impuesto a la renta	1,008,650	792,432
Más: Gastos no deducibles	37,882	29,382
Menos: Deducción por incremento neto de empleados	(14,949)	(11,240)
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(7,050)</u>	<u>(1,287)</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	1,024,533	809,287
Porcentaje de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>235,643</u>	<u>194,229</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(U. S. dólares)</u>
Impuesto a la renta causado	235,643	194,229
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>(84,894)</u>	<u>(70,919)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>150,749</u>	<u>123,310</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

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

Aportes para futuro aumento de capital – En septiembre 4 del 2012, la entidad transfirió de otras reservas (Facultativa) \$50,000.00; a la cuenta de aporte para futuro aumento de capital, lo cual fue aprobado mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en la fecha antes indicada.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa – Representa valores provenientes de años anteriores apropiados de las utilidades de años anteriores, la misma que está a disposición de los accionistas de la Compañía.

Ganancias de años anteriores – La compañía durante el último trimestre del año 2012 distribuyó dividendos correspondientes a los años 2009 y 2010 a sus Accionistas de la por un valor total de \$377,536; mediante varias Actas de sesiones de la Junta General de Accionistas celebradas entre octubre, noviembre y diciembre del 2012.

15. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

La entidad Agencia Alemana del Ecuador S. A. procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros al 01 de enero del 2012. A los efectos identificados como parte de aplicación de las NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) ha resultado principalmente en un cambio en el valor razonable de sus propiedades, planta y equipos.

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores)
- NIC 10(Hechos posteriores a la fecha de balance)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 19 (Beneficios a los empleados)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 33 (Ganancia por acción)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIC 39 (Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumentos financieros: Información a revelar)
- NIIF 9 (Instrumentos financieros)

Los ajustes identificados por la Compañía, fueron realizados para cumplir con una disposición legal de la entidad de control, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) entran en vigencia a partir del año fiscal 2012. Las cifras de los ajustes que surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF se encuentran en la conciliación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, donde los cuales la Compañía. reconoció directamente en la cuenta de Resultados acumulados, que forma parte del patrimonio neto de los Accionistas.

A la fecha de emisión de los estados financieros marzo 11 del 2013, se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan períodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 9 y NIIF 13, sin embargo; AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR AAE S. A. está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011, por lo que cumplió con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, respectivamente, ante la Superintendencia de Compañías y el cual incluyó lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

Adicionalmente, la Compañía elaboró para los respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y correspondiente al 31 de diciembre del 2012 y 2011, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultado (utilidad del período) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al estado de resultado bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 31 de diciembre del 2012.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si los existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2012, según el caso, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), y los cuales fueron registrados en el Patrimonio de la Compañía el 01 de enero del 2012. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

	Años	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
	<u>Enero 1</u>	<u>Diciembre 31</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	1,097,551	1,097,551
Ajustes:		
Valuación de activos y pasivos	31,534	0
Cuentas de Resultados	(17,431)	<u>0</u>
Total ajustes	<u>14,103</u>	<u>0</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,111,654</u>	<u>1,097,551</u>

Estos ajustes identificados por entidad al 1 de enero del 2012, fueron realizados de manera de cumplir con una disposición expresa de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los ajustes netos resultantes por \$14,103 surgieron de sucesos y transacciones a la fecha de transición de las NIIF y por lo tanto AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR AAE S.A., reconoció los mismos en la cuenta de Reservas Acumuladas por Adopción primera vez de las NIIF, la cual forma parte del patrimonio neto de los accionistas, generando una diferencia temporaria imponible.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	201,015	338,693
Comisiones pagadas	96,835	151,937
Seguros	23,596	0
Mantenimientos de activos fijos	21,523	54,515
Gastos de viaje y representación	18,674	51,806
Servicios básicos	17,184	0
Impuestos, contribuciones y otros	18,765	0
Honorarios profesionales	25,863	49,633
Arriendos de bienes inmuebles	18,843	31,107
Jubilación Patronal y desahucio	12,853	7,147
Otros	<u>33,911</u>	<u>116,161</u>
Total	<u>489,062</u>	<u>800,999</u>

Arriendos de bienes inmuebles, incluye principalmente alquileres de tres bodegas y/o oficinas administrativas #12, #13 y #24 ubicados en la Cdla. Industrial Satirión Av. Felipe Pezo Campuzano y tercer pasaje 32 N.O. a un canon mensual de arrendamiento de \$1,240.00 las bodegas #12 y #13 respectivamente por cada una más el impuesto al valor agregado, y; \$1,250.00 mensual la bodega #24 de acuerdo a contratos de arrendamiento Civil suscritos durante el año 2012 y que han sido sujetos a renovación con la compañía BRUCOSA S. A. a dos años plazo por cada arriendo.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Índice de Inflación anual
2010	3.3%
2011	2.6%
2012	4.16%

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 8, 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
