

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

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

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

Página

Contenido

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

2.16	Otras Provisiones y Contingencias.....	15
2.17	Capital Pagado	15
2.18	Reserva Legal.....	16
2.19	Reservas Facultativas.....	16
2.20	Otro Resultado Integral	16
2.21	Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	16
2.22	Distribución de Dividendos.....	16
2.23	Ventas de Bienes	16
2.24	Ventas de Servicios	17
2.25	Costo de Ventas de Bienes.....	17
2.26	Costo de Ventas de Servicios	17
2.27	Pagos por Arrendamiento	17
2.28	Participación de Trabajadores.....	17
2.29	Juicios y Estimaciones Contables Significativas.....	18
2.30	Eventos Posteriores	19
3.	Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	20
4.	Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	20
4.1	Clientes.....	20
4.2	Anticipos a Proveedores	21
4.3	Estimación del Deterioro del Valor de Clientes.....	21
5.	Activos por Impuestos Corrientes.....	21
6.	Inventarios	22
6.1	Proyectos en Curso.....	22
7.	Equipos, neto	22
8.	Propiedad de Inversión	23
9.	Préstamos Bancarios	23
10.	Proveedores y Otras Cuentas por Pagar.....	25
11.	Anticipos de Clientes.....	25
12.	Beneficios a Corto Plazo a los Empleados.....	25
13.	Pasivos por Impuestos Corrientes.....	26
14.	Beneficios Definidos a los Empleados.....	26

15.	Arrendamientos Operativos.....	27
15.1	Obligaciones como Arrendataria.....	27
15.2	Derechos como Arrendadora.....	27
16.	Impuesto a la Renta.....	28
16.1	Gasto de Impuesto a la Renta.....	28
16.2	Impuesto a la Renta Corriente.....	28
16.3	Activo por Impuesto Diferido no Reconocido.....	29
16.4	Pasivo por Impuesto Diferido.....	29
16.5	Tasa de Impuesto a la Renta.....	29
16.6	Anticipo de Impuesto a la Renta.....	29
16.7	Dividendos en Efectivo.....	30
16.8	Precios de Transferencia.....	30
16.9	Revisión Tributaria.....	30
17.	Capital Pagado.....	30
18.	Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF.....	31
19.	Transacciones con Partes Relacionadas.....	31
20.	Ventas y Costo de Ventas.....	32
21.	Gastos.....	33
21.1	Remuneración del Personal Gerencial Clave.....	33
22.	Gastos Financieros.....	34
23.	Otros Ingresos (Gastos).....	34
24.	Posición en Moneda Extranjera.....	34
25.	Gestión de Riesgos.....	35
25.1	Riesgo de Mercado.....	35
25.2	Riesgo de Cambio.....	35
25.3	Riesgo de Crédito.....	35
25.4	Riesgo de Liquidez.....	36
26.	Gestión de Capital.....	36
27.	Eventos Posteriores.....	36
27.1	Salvaguardias Arancelarias.....	36

Informe de los Auditores Independientes

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

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas requieren que cumplamos los requisitos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objetivo de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones significativas.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Compañía en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sin Salvedad

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE** al 31 de Diciembre del 2014, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio, sus flujos de efectivo y las notas a los estados financieros correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

R.G. Ortiz Plombaria
SC - RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz
Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

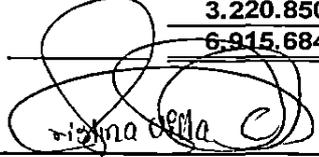
20 de Marzo del 2015

Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E.U.A.

Al 31 de Diciembre	Notas	2014	2013
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 y 24	518.876	1.631.404
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	2.127.860	1.683.663
Activos por impuestos corrientes	5	0	0
Inventarios	6	1.076.821	1.209.381
Seguros pagados por anticipado y otros		6.489	4.067
Total Activos Corrientes		3.730.046	4.528.515
Activos no Corrientes			
Cuentas por Cobrar Clientes a Largo Plazo		23.113	0
Equipos	7	2.070.314	1.726.606
Activos intangibles - softwares y licencias		52.508	54.367
Otros activos - depósitos en garantía		18.330	12.559
Propiedad de inversión	8	1.021.373	0
Activo por impuesto diferido	15	0	0
Total Activos no Corrientes		3.185.638	1.793.532
Total Activos		6.915.684	6.322.047
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Préstamos bancarios	9	317.763	113.239
Proveedores y otras cuentas por pagar	10 y 24	841.915	898.004
Anticipos de clientes	11	584.502	2.313.856
Beneficios a corto plazo a los empleados	12	435.011	245.976
Pasivos por impuestos corrientes	13	574.812	194.193
Total Pasivos Corrientes		2.754.003	3.765.268
Pasivos no Corrientes			
Préstamos bancarios	9	790.045	376.618
Beneficios definidos a los empleados	14	150.786	91.195
Pasivo por impuesto diferido	16	0	0
Total Pasivos no Corrientes		940.831	467.813
Total Pasivos		3.694.834	4.233.081
Patrimonio			
Capital pagado	17 y 26	70.000	70.000
Reserva legal		41.554	41.554
Reservas facultativas		316.793	160.056
Otro resultado integral		0	0
Utilidades retenidas	18	2.792.504	1.817.356
Total Patrimonio		3.220.850	2.088.966
Total Pasivos y Patrimonio		6.915.684	6.322.047


 Eduardo Morán Luna
 Gerente General


 CPA Cristina Villa Campoverde
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados del Resultado Integral

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2014	2013
Actividades Continuas			
Ingresos de Actividades Ordinarias			
Ventas de bienes y servicios	19	13.369.601	8.253.307
Costo de Ventas	19	(9.500.007)	(5.738.207)
Utilidad Bruta		3.869.594	2.515.100
Gastos			
Ventas	20	(1.055.070)	(783.341)
Administrativos	20	(532.969)	(481.480)
Financieros	21	(56.471)	(55.918)
Otros ingresos - neto	22	141.379	70.762
		(1.503.131)	(1.249.977)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		2.366.463	1.265.123
Participación de Trabajadores	15	(354.969)	(189.769)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		2.011.494	1.075.354
Impuesto a la Renta	15	(444.127)	(247.803)
Utilidad Neta		1.567.367	827.551
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral Total del Año		1.567.367	827.551


 Eduardo Morán Luna
 Gerente General


 CPA Cristina Villa Campoverde
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Capital Pagado	Aumento de Capital en Trámite	Reserva Legal	Reservas Facultativas	Utilidades Retenidas			Total Patrimonio
						Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	Ganancias Acumuladas	Total	
31 de Diciembre del 2012		20.000	50.000	41.554	77.240	61.613	1.304.228	1.365.841	1.554.635
Aumento de capital		50.000	(50.000)	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	(299.472)	(299.472)	(299.472)
Utilidad neta, 2013		0	0	0	0	0	827.551	827.551	827.551
Reversión de pasivo por impuesto diferido	15	0	0	0	0	0	6.252	6.252	6.252
Transferencia a reservas facultativas		0	0	0	82.816	0	(82.816)	(82.816)	0
31 de Diciembre del 2013		70.000	0	41.554	160.056	61.613	1.755.743	1.817.356	2.088.966
Aumento de capital		0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	(435.483)	(435.483)	(435.483)
Utilidad neta, 2014		0	0	0	0	0	1.567.367	1.567.367	1.567.367
Reversión de pasivo por impuesto diferido	15	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a reservas facultativas		0	0	0	156.737	0	(156.737)	(156.737)	0
31 de Diciembre del 2014		70.000	0	41.554	316.793	61.613	2.730.890	2.792.503	3.220.850


 Eduardo Morán Luna
 Gerente General


 CPA Cristina Villa Campoverde
 Contadora General

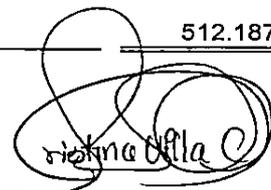
Ver las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2014	2013
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		11.095.055	9.189.027
Pagado a proveedores, empleados y otros		(10.369.364)	(6.933.685)
Intereses pagados	21	(56.471)	(55.918)
Impuesto a la renta pagado	13	(298.412)	(257.538)
Otros ingresos (gastos)	23	141.379	70.762
Efectivo neto generado por actividades de operación		512.187	2.012.648
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión			
Pagado por compras de equipos	7	(918.453)	(934.302)
Recibido por ventas de equipos		132.643	43.563
Pagado por Propiedades de Inversión	8	(1.021.373)	0
Pagado por compras de software		0	(3.164)
Disminución (Aumento) en inversiones temporales		151.768	(252.231)
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(1.655.415)	(1.146.134)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento			
Nuevos préstamos bancarios		990.572	330.303
Pago de préstamos bancarios		(372.621)	(53.726)
Dividendos pagados		(435.483)	(299.472)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento		182.468	(22.895)
Aumento (Disminución) en Efectivo		(960.760)	843.619
Efectivo al principio del año		1.379.173	535.554
Efectivo al final del año		418.413	1.379.173
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto			
Generado por Actividades de Operación			
Utilidad neta		1.567.367	827.551
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		443.961	309.643
Beneficios definidos de empleados		59.591	36.212
Cambios en el capital de trabajo, neto			
(Aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		(473.081)	(1.189.773)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		0	0
Disminución (Aumento) de inventarios		132.560	(84.262)
Disminución (Aumento) en proveedores y otras cuentas por pagar		(1.787.865)	2.117.137
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		189.035	27.338
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		380.619	(31.198)
Efectivo neto generado por actividades de operación		512.187	2.012.648


Eduardo Morán Luna
Gerente General


CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. Entidad Informante

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en Diciembre del 2002. Su actividad principal es la importación y comercialización de estanterías, montacargas, plataformas, maquinarias, equipos y repuestos de montacargas (División Comercial); el servicio de alquiler de montacargas (División Rental); y servicios de mantenimiento especializado (División Postventas). El principal accionista de la Compañía es el Sr. Otto Rabethge, de nacionalidad peruana, con una participación accionaria del 70%.

En el 2014, aproximadamente el 85% de las importaciones de montacargas y estanterías fueron provistas por JUNGHEINRICH EXPORT AG & CO. KG y OTL STORAGE EQUIPMENT CO. LTD. de Alemania y China respectivamente. (2013: 70%).

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

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía tenía 48 empleados (2013: 41 empleados).

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

31 de Diciembre	%
2014	3.67
2013	2.70
2012	4.16
2011	5.41
2010	3.33

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento de las NIIF

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

2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 3 de Febrero del 2015; y serán presentados a la Junta

Notas a los Estados Financieros

General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.3 Moneda Funcional

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

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

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

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

2.4 Activos Financieros

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

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

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía son:

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

Notas a los Estados Financieros

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

2.5 Pasivos Financieros

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

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

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

- **Préstamos bancarios**, generados por préstamos recibidos con plazos e intereses acordados.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

2.6 Inventarios

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

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

2.7 Equipos

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

El costo de equipos, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil. Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado del importe recuperable. Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de equipos se reconoce en resultados.

2.8 Activo Intangible

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

2.9 Deterioro del Valor de los Activos

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

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo). Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

2.10 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

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

2.11 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se pagará a las autoridades tributarias en el año siguiente, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el

Notas a los Estados Financieros

valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

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

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

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

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período. Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

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

2.12 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

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

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

2.13 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Representa el impuesto que la Compañía tendrá que pagar al Servicio de Rentas Internas (SRI), equivalente al 5% de las remesas de divisas al exterior, efectuadas para la cancelación de las cuentas por pagar a proveedores por las importaciones de montacargas, estanterías y otros. La Compañía registra una provisión por el ISD como un componente del costo de los inventarios importados, en la fecha de liquidación de la importación.

2.14 Beneficios Definidos a los Empleados

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

Notas a los Estados Financieros

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

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

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados. La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

2.15 Beneficios a los Empleados por Terminación

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

2.16 Otras Provisiones y Contingencias

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

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

2.17 Capital Pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la Compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del Patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

Notas a los Estados Financieros

2.18 Reserva Legal

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

2.19 Reservas Facultativas

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

2.20 Otro Resultado Integral

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

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

2.21 Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

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

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los saldos acreedores de los superávit por revalorización que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados

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

2.22 Distribución de Dividendos

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

2.23 Ventas de Bienes

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

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la Compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que

Notas a los Estados Financieros

usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

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

2.24 Ventas de Servicios

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

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

2.25 Costo de Ventas de Bienes

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

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

2.26 Costo de Ventas de Servicios

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

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

2.27 Pagos por Arrendamiento

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

2.28 Participación de Trabajadores

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

Notas a los Estados Financieros

en la Nota 16.

2.29 Juicios y Estimaciones Contables Significativas

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

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

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

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

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de equipos**, determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.
- **Vida útil de equipos**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Notas a los Estados Financieros

Activos depreciables - Vida útil en años	2014	2013
Equipo caminero móvil	3, 5 y 10	3, 5 y 10
Herramientas	10	10
Vehículos	5	5
Instalaciones	10	10
Equipos de computación	3	3
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina y comunicación	10	10

- **Valor residual de equipos**, determinado en base a una estimación del precio de venta que la Compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	4.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación promedio	3.50%	8.90%
Pensión mínima	US \$20,00	US \$20,00

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

2.30 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros. Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Caja chica (Nota 23)	2,200	2,302
Bancos locales (Nota 23)	416,213	1,376,871
Depósito a plazo e intereses devengados por cobrar	0	252,231
Certificado de inversión e intereses devengados por cobrar	100,463	0
	518,876	1,631,404

Al 31 de Diciembre del 2014, el certificado de inversión (depósito a plazo en el 2013) representa una inversión en US dólares en el Fondo de Inversión Master administrado por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., a un plazo mínimo de 90 días y con un rendimiento anual del 4.61% no garantizado. (Tasa de interés del 5.75% en el 2013).

4. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

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

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Clientes	2.080.833	1.551.904
Estimación del deterioro del valor de clientes	(29.538)	(22.688)
Clientes -neto	2.051.295	1.529.216
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	19.971	10.934
Anticipos a proveedores	55.543	143.513
Otros	1.051	0
	76.564	154.447
	2.127.860	1.683.663

4.1 Clientes

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Por vencer	1,601,828	918,372
Vencidos:		
1 a 30 días	414,371	441,063
31 a 60 días	50,804	146,674
61 a 90 días	1,076	32,452
Más de 90 días	12,754	13,343
	479,005	633,532
	2,080,833	1,551,904

4.2 Anticipos a Proveedores

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar "Anticipos a proveedores" representan anticipos de fondos entregados a proveedores, que serán liquidados en función de la recepción de los bienes y servicios adquiridos.

4.3 Estimación del Deterioro del Valor de Clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2014	2013
Al 1 de Enero	22,688	16,033
Incremento con cargo a gastos de venta	6,850	6,655
Bajas por incobrable	0	0
Al 31 de Diciembre	29,538	22,688

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por cinco años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionadas anteriormente.

5. Activos por Impuestos Corrientes

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

	2014	2013
Al 1 de Enero	0	0
Retenciones en la fuente	157,398	106,789
Compensación con el impuesto causado del año	(157,398)	(106,789)
Al 31 de Diciembre	0	0

Notas a los Estados Financieros

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Montacargas	429,760	516,149
Estanterías	201,749	205,904
Repuestos y baterías	163,602	189,351
Plataformas	26,071	14,915
Transpaletas y pallets	37,399	45,239
Importaciones en tránsito	125,897	71,461
Proyectos en curso	45,079	166,362
Suministros y materiales para la operación	47,266	0
	1,076,821	1,209,381

6.1 Proyectos en Curso

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los inventarios "Proyectos en Curso" representan los costos de estanterías, plataformas y montajes, que serán facturados cuando la instalación de dichos bienes haya sido completada por parte de la Compañía.

7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de Enero del 2013	Compras	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2013	Compras	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2014
Equipos camineros móvil	1,316,047	859,841	(120,816)	2,055,072	819,601	(190,789)	2,683,884
Herramientas	67,115	29,616	(439)	96,292	8,209	0	104,501
Vehículos	23,095	991	(1,121)	22,965	20,991	0	43,956
Instalaciones	19,410	21,237	0	40,647	1,732	0	42,379
Equipos de computación	33,372	10,090	(7,105)	36,357	61,779	(7,181)	90,955
Muebles y enseres	16,177	9,868	0	26,045	1,975	0	28,020
Equipos de oficina y comunicación	3,342	2,659	0	6,001	4,166	0	10,167
	1,478,558	934,302	(129,481)	2,283,379	918,453	(197,970)	3,003,862

Notas a los Estados Financieros

Depreciación acumulada	Al 1 de Enero del 2013	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2013	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2014
Equipos camineros móvil	276.248	279.829	(76.890)	479.187	404.896	(57.011)	827.072
Herramientas	16.482	7.812	(248)	24.046	10.047	0	34.093
Vehículos	13.806	4.758	(1.145)	17.419	5.990	0	23.409
Instalaciones	5.447	2.907	0	8.354	4.141	0	12.495
Equipos de computación	14.560	11.726	(7.635)	18.651	13.584	(8.317)	23.918
Muebles y enseres	5.667	2.122	0	7.789	2.691	0	10.480
Equipos de oficina y comunicación	838	489	0	1.327	753	0	2.080
	333.048	309.643	(85.918)	556.773	442.102	(65.328)	933.547

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

	2014	2013
Costo de ventas		
Servicios de mantenimiento y reparaciones	410.010	221.857
Gastos de venta	12.739	68.763
Gastos administrativos	19.353	19.023
	442.102	309.643

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

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Equipos camineros móvil	1,856,810	1,575,885
Herramientas	70,408	72,246
Vehículos	20,548	5,546
Instalaciones	29,884	32,293
Equipos de computación	67,037	17,706
Muebles y enseres	17,540	18,256
Equipos de oficina y comunicación	8,087	4,674
	2,070,314	1,726,606

8. Propiedad de Inversión

Al 31 de Diciembre del 2014, la propiedad de inversión está constituida por un terreno de 55,691 metros cuadrados, ubicado en el Cantón Yaguachi Provincia del Guayas.

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

9. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	Préstamo Original	% Interés Variable	Vencimiento	2014	2013
Banco del Pacífico					
Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales	327,000	9.76	01 jun 2016	100,342	159,553
Banco de Guayaquil					
Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales	330,304	9.76	26 abr 2018	276,276	330,304
Operación hipotecaria con plazo original de 60 meses y dividendos mensuales iguales	702,000	9.76	20 jul 2019	556,912	0
Operación con plazo original de 60 meses y dividendos mensuales iguales	288,572	9.76	06 jul 2019	174,278	0
				1,107,808	489,857
Corriente				(317,763)	(113,239)
No corriente				790,045	376,618

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha asignado los siguientes activos, en garantía de préstamos bancarios:

	Tipo de Garantía	2014	2013
Equipos camineros móvil:			
Montacargas eléctricos	Prenda industrial	862.803	648.596
Montacargas a gas	Prenda industrial	29.525	34.078
Propiedad de inversión	Hipoteca abierta	1.021.373	0
		1.913.702	682.675

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

	2014	2013
2014	0	113,239
2015	317,763	124,372
2016	314,367	100,510
2017	267,692	72,131
2018	207,986	79,605
	1,107,808	489,857

Notas a los Estados Financieros

10. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

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

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Proveedores		
Del exterior (Nota 23)	697.254	747.777
Locales	112.957	145.022
	810.211	892.799
Otras cuentas por pagar		
Aporte personal	10.419	5.205
Otras	21.284	0
	31.703	5.205
	841.915	898.004

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

11. Anticipos de Clientes

El siguiente es un resumen de los anticipos de clientes:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Anticipos de clientes, sin emisión de facturas	83.461	1.531.283
Anticipos de clientes, con emisión de facturas	501.041	782.573
	584.502	2.313.856

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los anticipos de clientes representan fondos recibidos de clientes por órdenes de compra aceptadas, que serán liquidados en función de los despachos que efectúen los proveedores del exterior y las correspondientes entregas de los bienes por parte de la Compañía.

12. Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

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

Notas a los Estados Financieros

	Al 1 de Enero del 2013	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2013	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2014
Aporte patronal	4,761	80,523	(78,521)	6,763	107,813	(101,180)	13,396
Fondo de reserva	2,380	41,637	(40,312)	3,705	51,063	(48,012)	6,756
Décimo tercer sueldo	2,369	42,982	(41,725)	3,626	57,214	(53,476)	7,364
Décimo cuarto sueldo	7,120	13,489	(11,076)	9,533	15,650	(13,237)	11,946
Vacaciones	24,011	31,792	(23,223)	32,580	42,678	(34,678)	40,580
Participación trabajadores	177,997	189,769	(177,997)	189,769	354,969	(189,769)	354,969
	218,638	400,192	(372,854)	245,976	629,387	(440,352)	435,011

13. Pasivos por Impuestos Corrientes

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

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	23,030	5,902
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	5,422	3,405
Impuesto al valor agregado	228,378	43,872
Impuesto a la Salida de Divisas	31,252	0
Impuesto a la renta de la compañía	286,729	141,014
	574,812	194,193

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

	2014	2013
Al 1 de Enero	141,014	150,749
Pagos	(141,014)	(150,749)
Provisión del año	444,127	247,803
Compensación con retenciones en la fuente	(157,398)	(106,789)
Al 31 de Diciembre	286,729	141,014

14. Beneficios Definidos a los Empleados

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

Notas a los Estados Financieros

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Al 1 de Enero del 2013	29.976	28.118	58.094
Provisiones con cargo a gastos administrativos	24.970	9.756	34.726
Transferencia	10.120	(10.120)	0
Pagos	0	(1.625)	(1.625)
Al 31 de Diciembre del 2013	65.066	26.129	91.195
Provisiones con cargo al costo de ventas	6.828	3.195	10.024
Provisiones con cargo a gastos de ventas	14.446	14.002	28.448
Provisiones con cargo a gastos administrativos	9.261	11.858	21.119
Pagos	0	0	0
Al 31 de Diciembre del 2014	95.601	55.185	150.786

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados del 2014 están constituidas como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Costo financiero	2,560	1,038	3,598
Costo laboral por servicios actuales	27,975	28,018	55,993
	30,535	29,056	59,591

15. Arrendamientos Operativos

15.1 Obligaciones como Arrendataria

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamientos operativos no cancelables de los locales en donde opera, con los siguientes vencimientos:

	2014	2013
2014	0	91,497
2015	92,218	100,311
2016	14,027	0
	106,246	191,808

15.2 Derechos como Arrendadora

Al 31 de Diciembre de 2014, la Compañía mantenía derechos pendientes según los principales contratos en la forma de futuros cobros mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamientos operativos no cancelables de montacargas, baterías y cargadores, con los siguientes vencimientos:

Notas a los Estados Financieros

	2014	2013
2014	871,992	332,299
2015	906,794	324,288
2016	543,132	324,288
2017	497,152	269,112
2018	444,636	269,112
	76,012	0
	3,339,719	1,519,099

16. Impuesto a la Renta

16.1 Gasto de Impuesto a la Renta

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	444,127	247,803
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	444,127	247,803

16.2 Impuesto a la Renta Corriente

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

	2014	2013
Utilidad contable antes de participación de trabajadores	2.366.463	1.265.123
Menos, Participación de trabajadores	(354.969)	(189.769)
Más, Provisión para jubilación no deducible	28.961	24.970
Mas, Otros gastos no deducibles	35.406	38.657
Menos, Deducción por incremento neto de empleos	(57.102)	(4.656)
Menos, Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	(7.950)
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	2.018.758	1.126.375
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	444.127	247.803

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

Notas a los Estados Financieros

16.3 Activo por Impuesto Diferido no Reconocido

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

	Diferencias Temporarias Deducibles		Activo por Impuesto Diferido no Reconocido		Gasto (Ingreso) de Impuesto Diferido no Reconocido	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre			
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Beneficios definidos a los Empleados - Provisión para jubilación	95.601	65.066	21.032	14.315	(6.718)	(5.493)

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

16.4 Pasivo por Impuesto Diferido

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

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

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

16.5 Tasa de Impuesto a la Renta

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

16.6 Anticipo de Impuesto a la Renta

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

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

Notas a los Estados Financieros

16.7 Dividendos en Efectivo

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

16.8 Precios de Transferencia

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

16.9 Revisión Tributaria

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

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

17. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2014, el capital suscrito y pagado está constituido por 700 acciones ordinarias de \$100.00 de valor nominal unitario (2013: 700 acciones), distribuidas como sigue:

Al 31 de Diciembre	2014		2013	
	Acciones	%	Acciones	%
Otto Gustav Rabethge Rubio	490	70,00	490	70,00
Dubal Eduardo Morán Luna	210	30,00	210	30,00
	700	100,00	700	100,00

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

Notas a los Estados Financieros

18. Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

El siguiente es un resumen de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición:

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

19. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2014, las partes relacionadas identificadas de la Compañía son las siguientes:

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

Durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2014, la Compañía ha efectuado las siguientes operaciones con compañías relacionadas del exterior:

	Ventas		Compras	
	2014	2013	2014	2013
Agencia Alemana de Colombia S.A.S.	0	0	230	0
Rentalift de Colombia S.A.S.	0	0	0	0
Agencia Alemana del Perú S.A.C.	25,414	0	731	79,000
Rentalift del Perú S.A.C.	0	0	0	0
	25,414	0	962	79,000

Notas a los Estados Financieros

20. Ventas y Costo de Ventas

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

	Ventas		Costo de Ventas		Utilidad Bruta	
	2014	2013	2014	2013	2013	2012
Ventas de bienes						
Montacargas	4,012,098	3,364,506	(3,141,149)	(2,607,138)	870,949	757,368
Transpaletas, plata- formas y estanterías	6,479,920	2,767,998	(4,978,396)	(2,099,522)	1,501,524	668,476
Repuestos	711,433	605,462	(356,456)	(310,628)	354,977	294,834
	11,203,451	6,737,966	(8,476,001)	(5,017,288)	2,727,450	1,720,678
Ventas de servicios						
Mantenimiento y reparación	372,489	297,889	(325,765)	(292,987)	46,724	4,902
Rental de montacargas y baterías	1,793,661	1,217,452	(698,241)	(427,932)	1,095,420	789,520
	2,166,150	1,515,341	(1,024,006)	(720,919)	1,142,144	794,422
	13,369,601	8,253,307	(9,500,007)	(5,738,207)	3,869,594	2,515,100

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

	2014	2013
Costo de ventas de montacargas		
Montacargas	3,067,536	2,545,552
Estiba	291	1,986
Transporte	24,180	29,388
Materiales, insumos y garantías	49,142	30,212
	3,141,149	2,607,138
Costo de ventas de transpaletas, plataformas y estanterías		
Transpaletas, plataformas y estanterías, incluida mano de obra	4,909,177	1,973,557
Materiales, insumos y garantías	23,594	98,461
Transporte	45,625	27,504
	4,978,396	2,099,522
Costo de ventas de repuestos		
Repuestos	356,111	310,628
Garantías	345	
	356,456	310,628
Costo de ventas de servicios de mantenimiento y reparación		
Mano de obra	233,233	144,682
Suministros, materiales y repuestos	2,965	26,309
Otros costos indirectos	89,567	121,996
	325,765	292,987
Costo de ventas de rental de montacargas y baterías		
Mantenimiento y reparaciones	285,784	203,309
Depreciaciones	404,680	223,213
Otros costos indirectos	7,777	1,410
	698,241	427,932
	9,500,007	5,738,207

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Ventas		Administrativos	
	2014	2013	2014	2013
Sueldos	171.061	149.252	159.603	163.144
Comisiones	375.750	216.974	0	0
Beneficios sociales	182.907	123.067	62.382	58.493
Provisión de jubilación y desahucio	28.448	15.637	21.119	17.887
Otros gastos de personal	17.103	26.075	11.845	23.820
Honorarios profesionales	1.149	0	48.084	15.070
Promoción y publicidad	40.389	36.841	0	0
Combustible y transporte	17.188	18.117	5.092	5.766
Gastos de viaje	43.498	26.048	15.059	22.982
Agua, energía eléctrica y telecomunicaciones	13.261	11.366	10.152	8.857
Mantenimiento y reparaciones	19.076	11.474	27.101	21.003
Depreciaciones y amortizaciones	12.856	68.852	24.306	22.097
Arrendos de locales	82.359	46.394	17.269	28.487
Seguros	0	0	46.516	35.340
Impuestos y contribuciones	4.420	0	60.336	37.495
Provisión para cuentas incobrables	6.850	6.655	0	0
Pérdidas por inventarios obsoletos	95	6.682	213	0
Otros	38.660	19.907	23.893	21.039
	1.055.070	783.341	532.969	481.480

21.1 Remuneración del Personal Gerencial Clave

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

	2014	2013
Sueldos	131,590	115,110
Comisiones	230,171	139,425
Beneficios sociales	111,750	29,959
Bono por desempeño	0	6,000
Provisión para jubilación	3,162	10,919
Desahucio	13,320	5,639
Otros	0	13,905
	489,993	320,957

Notas a los Estados Financieros

22. Gastos Financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2014	2013
Intereses	82,430	18,462
Comisiones	1,604	1,125
Pérdida (utilidad) en cambio, neta	(33,705)	32,030
Otros gastos bancarios	6,142	4,301
	56,471	55,918

23. Otros Ingresos (Gastos)

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

	2014	2013
Intereses ganados sobre inversiones temporales	7,483	14,503
Ingresos por descuentos de proveedores del Exterior	34,562	0
Siniestro cubierto por Compañía de Seguros	19,643	0
Utilidad en venta de equipos	48,338	35,968
Reembolso de gastos a Compañías Relacionadas del Exterior	17,724	0
Otros - neto	13,628	20,291
	141,379	70,762

24. Posición en Moneda Extranjera

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

	2014		2013	
	Dólares (US\$)	Euros (€)	Dólares (US\$)	Euros (€)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Caja chica	0	0	102	75
Bancos locales	3.874	3.142	3.855	2.817
	3.874	3.142	3.957	2.892
Pasivos				
Proveedores y otras cuentas por pagar				
Proveedores del exterior	678.618	550.380	736.329	537.977
Neto	(674.744)	(547.237)	(732.372)	(535.085)

Al 31 de Diciembre del 2014, los activos y pasivos denominados en euro han sido valuados al tipo de cambio del \$1.233 por €1.00 (2013: \$1.3687 por €1.00).

Notas a los Estados Financieros

25. Gestión de Riesgos

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

25.1 Riesgo de Mercado

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

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

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

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

25.2 Riesgo de Cambio

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

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

25.3 Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

25.4 Riesgo de Liquidez

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

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

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

26. Gestión de Capital

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

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

27. Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y el 20 de Marzo del 2015 no se han producido eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos.

27.1 Salvaguardias Arancelarias

El 6 de Marzo del 2015, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) del Ecuador resolvió establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal, con el propósito de regular el nivel e importaciones y salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos.

La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y a los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que Ecuador es parte contratante. El efecto de esta resolución en los productos importados por la Compañía será como sigue:

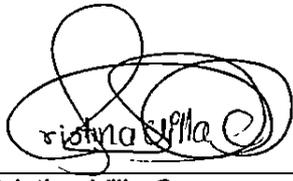
Partida Arancelaria	DESCRIPCION	ARANCEL		Salvaguarda	Total Actual
		Antes	Actual		
85072000	BATERIAS		25%	45%	70%
73083000	PUERTAS SECCIONALES		25%	45%	70%
73083000	VENTANAS		25%	45%	70%
84289090	PLATAFORMAS Y MOTOR PARA PTAS SECC.		15%	5%	20%
73269090	LAS DEMAS PLATAFORMAS		25%	15%	40%
73089090	ESTANTERIA		20%	15%	35%
84272000	MONTACARGAS COMBUSTION (No de la Comunidad Europea)		5%	0%	5%

Notas a los Estados Financieros

Esta resolución entró en vigencia el 11 de Marzo del 2015, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.



Eduardo Merán Luña
Gerente General



CPA Cristina Villa Campoverde
Contadora General

30 de Abril del 2015

Sr.
INTENDENTE DE COMPAÑÍA DE GUAYAQUIL
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

De acuerdo con lo establecido en la Resolución No. 02-Q-ICL.008 publicada en el Registro Oficial No. 564 del 26 de Abril del 2002, adjuntamos el Informe de Auditoria Externa de la compañía **AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE, Expediente No. 110610**, por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2014.

Atentamente

R.G. Ortiz & Compañía S.A.
SC-RNAE-2 No. 508


Raúl G. Ortiz
Presidente

Adjunto: Lo indicado
Cc: Archivo

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS Y VALORES
RECIBIDO

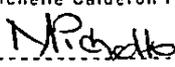
30 APR 2015

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO
SECRETARÍA GENERAL

13 AGO 2015

HORA:
16:17

Receptor: Michelle Calderon Palacios

Firma: 

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
30 ABR 2015

Escomer

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 09:46:43

Usu: omontalvan

Handwritten signature



Remitente:

No. Trámite:

15581

-0

RAUL ORTIZ ---

Expediente:

110610

RUC:

0992281545001

Razón social:

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S.A. AAE

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITOR

Revise el estado de su tramite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador =

124