



Russell Bedford Ecuador S.A.

República Bolivariana de Venezuela
Calle 51 No. 40-30, Caracas, Venezuela

Tel: +58 (0) 292885 1240/24
+58 (0) 292885 1211/1140
Fax: +58 (0) 292 17754
Web: www.russellbedford.com

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Informe de los Auditores Independientes



LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

CONTENIDO

1	Opinion de los Auditores Independientes	3 y 4
2	Estado de Situación Financiera	5
3	Estado de Resultados Integrales	6
4	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	7
5	Estado de Flujos de Efectivo	8
6	Políticas contables	9 a 16
7	Nuevos pronunciamientos contables	16 a 25
8	Notas a los Estados Financieros	25 a 31

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dolares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT SUCURSAL ECUADOR

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT SUCURSAL ECUADOR que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el Fondo asignado y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT SUCURSAL ECUADOR, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.



Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la desaceleración económica a nivel mundial y del Ecuador afectan al sector empresarial; los cuales pueden prolongarse en el 2016 y 2017, a la fecha de nuestro informe no se puede estimar razonablemente los efectos de esta situación, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Quito, 5 de marzo de 2016

A handwritten signature in black ink that reads "Russell Bedford Ecuador".

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E No 337

A handwritten signature in black ink that reads "Ramiro Pinto F.".

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

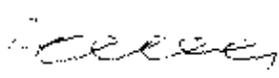
NOTA 18 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

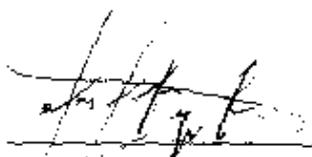
Conciliación entre la ganancia neta y los flujos de operación	2015	2014
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta	346.660	343.499
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Asignación de costos casa matriz	9.047.241	10.543.530
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) activos		
Incremento cuentas por cobrar comerciales	(9.254.193)	(9.927.562)
Disminución impuestos por recuperar	79.742	40.313
Aumento (disminución) en pasivos		
Disminución cuentas por pagar proveedores	(90.684)	(1.089.163)
Incremento cuentas por pagar a compañía relacionada	216.208	
Incremento impuestos por pagar	3.545	8.005
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	348.619	(81.378)

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, al 31 de diciembre de 2015, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Ete Hoppe
Representante Legal



Ing. Marcos Montoya
Contador General

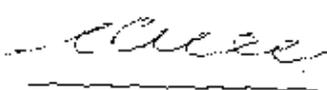
LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT - SUCURSAL ECUADOR

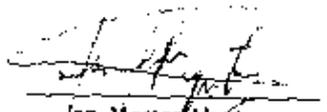
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	Nota	2015	2014
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	20.373	15.253
Cuentas por cobrar-comerciales, neto de provisión para deterioro	7	887.622	880.670
Impuestos corrientes por cobrar	9	54.747	134.489
Total activo corriente		962.742	830.412
Total activos		962.742	830.412
Pasivos y patrimonio de los accionistas:			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar, proveedores	10	29.258	119.842
Obligaciones tributarias por pagar	11	11.549	8.004
Cuentas por pagar relacionadas	8	559.275	343.067
Total pasivos		600.082	470.913
Fondos asignados	12		
Capital		16.000	16.000
Resultado neto del año		346.660	343.499
Total fondos asignados		362.660	359.499
Total pasivo y fondos asignados		962.742	830.412


 Sr. Ets Hoppe
 Representante Legal


 Ing. Marcos Montoya
 Contador General

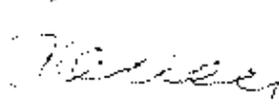
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT - SUCURSAL ECUADOR

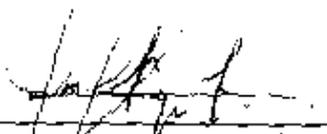
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Año que termina al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2015	2014
Ingresos operativos - prestación de servicios	13	(14.294.736)	(19.877.219)
Costo de ventas y producción	14	12.642.579	17.761.197
Margen bruto de operación		(1.652.157)	(2.116.022)
<i>Gastos de operación</i>			
Gastos administrativos y ventas	15	1.305.497	1.772.523
Utilidad del ejercicio		(346.660)	(343.499)



 Sr. Ete Hoppe
 Representante Legal



 Ing. Marcos Montoya
 Contador General

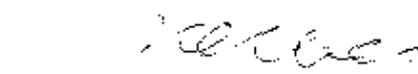
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT - SUCURSAL ECUADOR

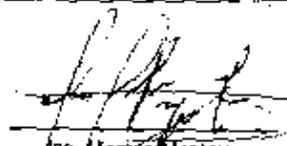
Estado de Cambios en el Fondo Asignado

Año que termina al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	Capital	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2014	16.000	427.671	443.671
Transferencia Casa Matriz Resultados 2013	-	(427.671)	(427.671)
Resultado neto del año	-	343.499	343.499
Saldo al 31 de diciembre de 2014	16.000	343.499	359.499
Transferencia Casa Matriz Resultados 2014	-	(343.499)	(343.499)
Resultado neto del año	-	346.660	346.660
Saldo al 31 de diciembre de 2015	16.000	346.660	362.660



Sr. Ete Hoppe
Representante Legal



Ing. Marcos Montoya
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

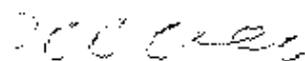
LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT - SUCURSAL ECUADOR

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del año 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Clases de copros por actividades de operación:		
Copros procedentes de la prestación de servicios	14 087 784	9 949 657
Pagos a proveedores por el suministro de servicios	(13 226 516)	(9 028 747)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(512 649)	(1 002 288)
Efectivo neto provisto en las actividades operación	<u>348.619</u>	<u>(81.378)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Unidades remesadas a casa matriz	(343.499)	(427.672)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(343.499)</u>	<u>(427.672)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo equivalentes de efectivo	5.120	(509.050)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>15.253</u>	<u>524.303</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u><u>20.373</u></u>	<u><u>15.253</u></u>



Sr. Ete Hoppe
Representante Legal



Ing. Marcos Montoya
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto social

La Sucursal fue constituida bajo la denominación de "LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR" mediante escritura de protocolización celebrada el 6 de noviembre de 2009 y domiciliada el 11 de noviembre de 2009.

La Compañía tiene como objeto la prestación de servicios de carga aérea, en el marco de tráfico regular de líneas aéreas comerciales y de tráfico ocasional de vehículos aéreos y vuelos charter dentro y fuera del país y su casa matriz es Deutsche Lufthansa Ag. Alemania Colonia.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos, y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales, (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado, el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones, (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes, y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera liquidez y rentabilidad de las Compañías por lo que la Administración están analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por la casa matriz.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por propiedades e instalaciones que se registran al valor del avalúo determinado por un Perito especializado. las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dolares de los Estados Unidos de America "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros está en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación,
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación,
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación,
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- no tiene un *derecho incondicional* para aplazar la cancelación del pasivo *durante*, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de Valores Razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIF's requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIF's al (i) reconocimiento inicial, (ii) revelar en los estados financieros y notas, y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de detento de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF's. De acuerdo a lo requerido por las NIIF's, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. Valores de mercado: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. Información diferente a precios de mercado del nivel anterior, los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. Información proveniente del uso de técnicas financieras aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada periodo en el cual se originó el cambio.

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización, sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas"

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumentos financieros, tal como lo requieren las NIIF's, la clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros - para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y, (iv) activos financieros disponibles para la venta

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

- Cuentas por cobrar y préstamos

Los rubros que mantiene la *Compañía* corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días

Deterioro de activos financieros

La *Compañía* al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente

- Cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro exista. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el período en que se determina.

- Activos financieros al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la *Asociación* evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la *Asociación* no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la *Compañía* transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la *Compañía* ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

g) Reconocimiento de ingresos y costos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía. Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de los servicios de transporte aéreo de personas en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

h) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

i) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros (propiedad y equipos, etc.) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés, mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada período sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

i) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias, este cargo se contabiliza en los resultados del período.

(ii) Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

La República del Ecuador y la República Federal de Alemania, con la finalidad evitar la Doble Imposición en materia de Impuestos sobre la Renta y sobre el Patrimonio, firman un convenio de tributación publicado en el Registro Oficial No 493 del 5 de agosto de 1985 por lo que se encuentra exenta del pago de este impuesto.

De acuerdo la Notificación de Alta No RLS-STROCEC11-000149 de fecha 2 de agosto de 2011 por Parte del Servicio de Rentas Internas, Resolución No 286 de fecha 29 de julio de 2011 la Compañía ha sido designada como Contribuyente Especial de la Dirección Regional del S.R.I. del Litoral Sur.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3 - USO DE JUICIOS Y ESTIMADOS

Las estimaciones contables, por definición raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes.

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía, estos sucesos son reconocidos cuando

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos para liquidar la obligación y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del periodo.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adaptado las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos que iniciaron a partir del 1 de enero de 2014 según se describe a continuación

<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
Enmienda a la NIIF 3 <i>Combinaciones de negocios</i> - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 <i>Segmentos de operación</i> - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 <i>Propiedades, planta y equipo</i> y <i>Activos Intangibles</i> (Método de revaluación, revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 <i>Información a revelar sobre partes relacionadas</i> - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 <i>Combinaciones de negocios</i> - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 <i>Medición del valor razonable</i> - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 <i>Propiedades de inversión</i> - Interrelación con la NIIF 3 <i>Combinaciones de negocios</i> .	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados, por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan el 1 de enero de 2016.

<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
NIIF 14 <i>Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</i>	1 de enero de 2016
Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	
Enmienda a la NIIF 11 <i>Acuerdos conjuntos</i> - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios que representan. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.</p> <p>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.</p>	
<p>Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</p> <p>Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>	1 de enero de 2016
<p>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</p> <p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016 con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2016

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación</p> <p>Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.</p> <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	1 de enero de 2016
<p>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</p> <p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2017
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.</p> <p>La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>	1 de enero de 2018

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
--------	----------------------------

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

1 de enero del 2016

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la operación es la compra de una combinación de activos o negocios

La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas, el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e)

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones

b) Cambios tecnológicos

La industria es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía se desarrollan principalmente en Ecuador y en los países de la Comunidad Andina, cuyas economías experimentan una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable

Detalle	2015	2014
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.373	15.253
Cuentas por cobrar - comerciales	887.622	680.670
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar - proveedores	29.258	119.842
Cuentas por pagar relacionadas	<u>559.275</u>	<u>343.067</u>

La Compañía no posee cuentas por pagar comerciales que estén sujetas a tasas de interés

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

<u>Detalle</u>	<u>No vencida</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.373	20.373
Cuentas por cobrar - comerciales	887.622	887.622
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar - proveedores	29.258	29.258
Cuentas por pagar relacionadas	<u>559.275</u>	<u>343.067</u>
Año 2014		
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.253	15.253
Cuentas por cobrar - comerciales	680.670	680.670
	-	-
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar - proveedores	119.842	119.842
Cuentas por pagar relacionadas	<u>343.067</u>	<u>343.067</u>

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) *Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes, y*
- (ii) *Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.*

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito constituye la probabilidad de que un activo financiero no pueda ser recuperado en condiciones normales, debido a que la contraparte no cumpla con las condiciones contractuales establecidas en el instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

f) Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros

g) Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libras de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2015	2014	2015	2014
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.417	13.876	20.373	15.253
Cuentas por cobrar comerciales	976.697	823.781	887.822	680.670
Pasivos Financieros				
Pasivos financieros - cuentas por pagar - proveedores	32.194	109.826	29.256	119.842
Cuentas por pagar relacionadas	559.275	343.367	559.275	343.367

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libras

Los activos y pasivos financieros liquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libras es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libras y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 presentan un saldo de US\$ 20 373 y US\$ 15 253 respectivamente, los cuales corresponden al disponible que la Compañía mantiene en sus cuenta corrientes en un banco domiciliado en Ecuador

La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es para el Banco de la Producción S.A AAA-

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Los activos financieros cuentas por cobrar comerciales corresponden a

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes	(1) <u>887.622</u>	<u>680.670</u>

(1) Un detalle de la composición es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes		
Agencias	(a) <u>836.362</u>	<u>672.227</u>
Agente General	(a) <u>51.260</u>	<u>8.443</u>
	<u>887.622</u>	<u>680.670</u>

(a) Corresponde a cuentas por cobrar a las agencias de carga y agente general por prestación de servicios de transporte aéreo de carga, al mes de diciembre del 2015, valor que es recuperado a través del sistema "CASS" con periodos quincenales, los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro, en el caso de que existan

NOTA 8 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Casa Matnz	<u>(559.275)</u>	<u>(343.067)</u>

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de los impuestos corrientes por recuperar son como sigue

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Credito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	<u>54.747</u>	<u>134.489</u>

El saldo del crédito tributario a favor de empresa IVA, constituye el exceso generado entre las compras y ventas gravadas por este impuesto, el cual se estima recuperar a través de compensación de las operaciones y/o del respectivo reclamo a las Autoridades Tributarias

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de los acreedores financieros – cuentas por pagar proveedores son como sigue.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar proveedores	<u>29.258</u>	<u>119.842</u>

Corresponde a las cuentas por pagar a los proveedores, por los servicios y bienes adquiridos para el funcionamiento operacional y administrativo de la Compañía

NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	7.861	3.449
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	3.688	4.555
	<u>11.549</u>	<u>8.004</u>

NOTA 12 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 16 000 acciones de US\$ 1

NOTA 13 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestación de servicios	(1)	<u>14.294.736</u>	<u>19.877.219</u>

(1) Un detalle de la cuenta "Prestación de Servicios" es como sigue

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas propias (LAV)	(a)		
Flete prepagado		8.690	22.392
Otros Cargos Aerolínea Prepagados		5.138	17.866
Otros Cargos Aerolínea por Cobrar		296	-
Flete por Cobrar		304	-
Ventas de agencias (CASS)	(a)		
Flete Prepagado		5.857.341	10.081.995
Flete por Cobrar		1.427.673	259.500
Otros Cargos Aerolínea Prepagados		4.788.845	9.231.646
Otros Cargos Aerolínea por Cobrar		2.205.449	263.900
		<u>14.294.736</u>	<u>19.877.219</u>

a) Las ventas propias y ventas a través de Agencias corresponden a las del agente general Transoceánica Cia Ltda y de agencias de carga suscritas a la IATA, adicional cargos del combustible de Aerolíneas y seguridad por el peso neto y en ocasiones especiales

NOTA 14 – COSTOS DE OPERACIÓN

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 presenta los siguientes saldos:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de operación			
Asignación de costos - Casa matriz	(1)	8.619.815	11.214.425
Comisiones agencia de carga	(2)	1.346.407	2.079.095
Combustible	(3)	558.364	2.652.482
Servicios aeroportuarios		1.087.751	1.104.500
Recepción y manejo exportación	(4)	601.214	690.158
Costos Administrativos		382.431	-
Contable y finanzas		32.313	-
Embalaje		13.649	17.081
Comisiones venta propia		635	2.304
Servicio de transporte		-	1.152
		<u>12.642.579</u>	<u>17.761.197</u>

(1) Corresponde a los costos asumidos por su Casa Matriz, para efectos de consolidación, los asigna directamente a la Sucursal que los incurrió, su detalle es el siguiente

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Asignación de costos - Casa Matriz		
Derechos "ATC"	611.174	643.619
Combustible	4.014.663	6.276.699
Costos "ACMI"	518.437	1.475.093
Costos variables adicionales	-	295.287
Costo fijo manipulación bodegas, exportación e importación	590.285	-
Costos fijos operacionales aeronaves	238.085	-
Costos manipulación "AC" y transporte terre:	515.270	24.621
Costos vuelos de enlace - feeder	267.672	668.917
Costos fijos fletes grupo LH	475.744	620.418
Servicios aeroportuarios	-	-
Recepción y manejo exportaciones	341.237	859.756
Servicio Manejo Holding	693.957	561.366
Comisión "GSÁ" - Asignación Casa Matriz	353.291	(211.351)
	<u>8.619.815</u>	<u>11.214.425</u>

- (2) Corresponde al pago de comisiones que se realizaron a las agencias intermediarias por servicios de carga, su porcentaje fue del cinco (5%) por ciento sobre el flete reportado en la guía de cada agencia durante el periodo y adicionalmente incluye la liquidación de tarifas netas por acuerdos tarifarios.
- (3) Corresponde a la adquisición de combustibles por medio de Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador "EP Petroecuador".
- (4) Corresponde a gastos adicionales generados por la prestación de servicios de cuartos fríos, servicios aeroportuarios, vuelos charter, protección de vuelos, seguridad de carga.

NOTA 15 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

	2015	2014
Comisión "SRA"	-	6.400
Impuesto de salida de divisas	275.250	611.325
Comisión "GSA"	588.729	574.953
Gasto I.V.A	314.468	431.684
Asignación casa matriz	12.683	15.239
Hospedaje tripulación	24.034	43.836
Transporte Tripulación - NAIQ	7.650	12.015
Reclamos carga	43.207	12.075
Gastos Administrativos - Combustible	6.896	17.744
Afiliaciones y contribuciones	6.222	7.596
Otros	26.360	39.656
	<u>1.305.497</u>	<u>1.772.523</u>

NOTA 16 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior

Las aerolíneas constituidas al amparo de leyes extranjeras se encuentran exentas de la presentación del informe de precio de transferencia en base a la RESOLUCIÓN No NAC-DEGER2008-1301

Art. 1 - Después del inciso primero del Art. 1, agréguese lo siguiente:

"Las compañías de transporte internacional de pasajeros, carga, empresas aéreo expreso, *counters* o correos paralelos constituidas al amparo de leyes extranjeras y que operen en el país a través de sucursales, establecimientos permanentes, agentes o representantes, señaladas en el artículo 31 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, no tienen la obligación de presentar el Anexo e Informe de Precios de Transferencia sobre sus operaciones habituales de transporte.

Sin embargo, cuando las empresas descritas en el inciso anterior realicen operaciones o transacciones que no correspondan a sus operaciones habituales de transporte, con sus partes relacionadas del exterior y estas operaciones o transacciones superen los límites establecidos en este artículo, deberán presentar el Anexo e Informe de Precios de Transferencia considerando los plazos y el contenido señalados para el efecto en la presente resolución "

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Sucursal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no tiene compromisos, ni juicios o reclamos pendientes de resolución

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT – SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

NOTA 18 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

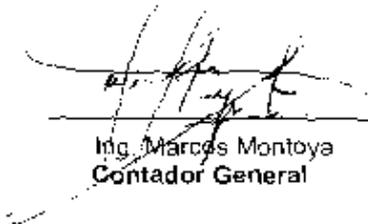
Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue.

Conciliación entre la ganancia neta y los flujos de operación	2015	2014
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta	348.660	343.499
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Asignación de costos casa matriz	9.047.241	10.543.530
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) activos		
Incremento cuentas por cobrar comerciales	(9.254.193)	(9.927.562)
Disminución impuestos por recuperar	79.742	40.313
Aumento (disminución) en pasivos		
Disminución cuentas por pagar proveedores	(90.584)	(1.089.163)
Incremento cuentas por pagar a compañía relacionada	218.208	
Incremento impuestos por pagar	3.545	8.005
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	348.619	(81.378)

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, al 31 de diciembre de 2015 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.


Ete Hoppe
Representante Legal


Ing. Marcos Montoya
Contador General