Kuehne + Nagel S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Kuehne + Nagel S.A. fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador e inició sus operaciones en mayo de 1995, y en septiembre del mismo año mediante Resolución No. 95-2-1-1-0007298 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador se aprobó el cambio de denominación social a Kuehne & Nagel S.A. La Compañía es subsidiaria de Kuehne + Nagel International A.G. de Suiza.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte de carga internacional por vía marítima, aérea y terrestre, a través de la contratación de terceros.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 6 de Mayo de 2016, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Irlanda E10-16 y República del Salvador, Edificio Siglo XXI piso 7.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015, según se describe principalmente a continuación:

- Beneficios a los empleados- Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados – Modificaciones a la NIC 19.
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente – Modificaciones a la NIIF 3.
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad – Modificaciones a la NIIF 8.
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) – Modificaciones a la NIC 16 y 38.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Enmienda a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos – Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas – Modificaciones a la NIIF 13.
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios – Modificaciones a la NIC 40.

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 de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera, representan depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior de libre disponibilidad, sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor

Notas a los estados financieros (continuación)

razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no dispone de inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no dispone de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el

Notas a los estados financieros (continuación)

estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen

Notas a los estados financieros (continuación)

en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros serán objeto de compensación de manera que se presente en el estado de situación financiera el importe neto, cuando: (a) se tiene el derecho legal de compensarlos y; b) la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Compañía requiere la presentación de los activos financieros y pasivos financieros por su importe neto, debido a que esta presentación refleja los flujos de efectivo futuros esperados al liquidar los instrumentos financieros. La Compañía tiene el derecho de recibir o pagar un único importe, y tiene además la intención de hacerlo así, por tanto, posee efectivamente un único activo financiero o pasivo financiero, respectivamente.

Las intenciones de la entidad, respecto a la liquidación de activos y pasivos concretos, se encuentra influida por su práctica comercial de pagar el neto de las partidas, por el tratamiento a nivel de grupo.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como

Notas a los estados financieros (continuación)

un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Instalaciones, muebles y equipos -

Las instalaciones, muebles y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de los equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las instalaciones, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como instalaciones, muebles y equipos se deprecian con el método de línea recta, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta las principales partidas de activos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	4
Equipos de computación	<u>3</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de equipos.

Un componente de instalaciones, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida

Notas a los estados financieros (continuación)

inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

(d) Gastos e ingresos diferidos-

Gastos diferidos

Los gastos diferidos se reconocen cuando la Compañía ha recibido servicios de terceros asociados a embarques no entregados al cliente, por tanto estos servicios son reconocidos como un activo corriente hasta que los riesgos significativos y las ventajas inherentes sobre cada embarque han sido transferidos al cliente.

Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos se reconocen únicamente cuando se ha facturado el servicio de embarque y los riesgos y derechos de este servicio no han sido transferidos al cliente.

Los embarques pueden mantenerse diferidos por tres meses y, de superar este tiempo deben ser debidamente autorizados y soportar que el servicio esté siendo prestado, caso contrario son dados de baja con afectación a resultados.

Los gastos e ingresos diferidos son registrados en sus respectivas contrapartidas en el estado de resultados una vez que el servicio haya sido prestado completamente y los riesgos significativos y las ventajas inherentes de este servicio han sido transferidos.

(e) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Provisiones por servicios de transporte-

La provisión por servicios de transporte constituye gastos comerciales que la Compañía incurre para prestar el servicio de agenciamiento de carga o transporte de mercadería vía aérea o marítima que debe ser estimado al no recibir la factura del proveedor. La provisión se reconoce cuando el servicio ha sido recibido y se liquida con la emisión de la factura comercial por parte del proveedor.

(f) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

(g) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es de 22%.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos se mencionan a continuación:

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando los

Notas a los estados financieros (continuación)

riesgos significativos y las ventajas inherentes al servicio se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, al momento de la entrega de la carga. El ingreso se reconoce cuando el servicio se ha prestado en su totalidad y se ha transferido los riesgos significativos y ventajas inherentes del servicio al cliente. Los ingresos de la Compañía provienen de la transportación aérea, marítima y terrestre de la carga perecible y seca.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

(i) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(j) Conversión de moneda extranjera-

La Compañía tiene proveedores en el exterior, los cuales facturan sus servicios en moneda extranjera, su equivalente en dólares se registrará a la fecha de la transacción conforme los tipos de cambio establecidos a la fecha.

(k) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Sucursal 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 Sucursal:

- 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 período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Sucursal:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período 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 período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(I) Eventos subsecuentes-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye las siguientes estimaciones y supuestos contables significativos:

Estimaciones y suposiciones-

- **Estimación para cuentas dudosas:**
La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de instalaciones, muebles y equipo:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios a empleados a largo plazo:**
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo

Notas a los estados financieros (continuación)

plazó, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O.No.650 de agosto 28 de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Una de las principales provisiones operativas de la Sucursal es la provisión de transporte que es determinada por la Gerencia de Operaciones de la Sucursal, en base a las guías aéreas emitidas por los proveedores de servicios aéreos y las tasas aplicables al transporte.

5. 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 al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros - Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero Interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

Notas a los estados financieros (continuación)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conformaban de la siguiente manera:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	595,244	-	547,347	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4,184,125	14,600	4,497,567	27,600
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	37,477	-	-	-
Total activos financieros	4,816,846	14,600	5,044,914	27,600
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,233,384	-	3,579,427	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,930	-	75,298	-
	3,237,314	-	3,654,725	-

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2015	2014
Caja	1,400	1,400
Bancos (1):		
Locales	344,922	430,960
Exterior	248,922	114,987
	595,244	547,347

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda de curso legal en Ecuador) en bancos locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2015		2014			
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Deudores comerciales	4,832,985	(658,378)	4,174,607	5,016,616	(555,018)	4,461,597
Otras cuentas por cobrar	9,518	-	9,518	35,970	-	35,970
Subtotal	4,842,503	(658,378)	4,184,125	5,052,586	(555,018)	4,497,567

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Menores a 30 días	2,337,358	(46,747)	2,290,611	2,610,532	(52,794)	2,557,738
De 31 a 90 días	1,565,266	(31,305)	1,533,961	1,655,139	(33,103)	1,622,036
De 91 a 180 días	248,293	(6,925)	241,368	244,791	(34,580)	210,211
De 181 a 360 días	255,558	(149,085)	106,473	382,897	(311,284)	71,613
Más de 360 días	426,500	(424,316)	2,184	123,257	(123,257)	-
	<u>4,832,985</u>	<u>(658,378)</u>	<u>4,174,607</u>	<u>5,016,616</u>	<u>(555,018)</u>	<u>4,461,598</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	555,018	162,661
Adición (Ver nota 20)	103,360	392,357
Saldo al final	<u>658,378</u>	<u>555,018</u>

9. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre del 2015 los saldos por cobrar (pagar) con su Casa Matriz - Kuehne + Nagel AG fueron de 37,477 y (3,930). Al 31 de diciembre del 2014 el saldo por pagar fue de 75,928.

(b) Transacciones con compañías relacionadas

Para los años 2015 y 2014 se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

AÑO 2016:

País	Sociedad	Ingresos			Gastos			
		Prestación de transporte	Comisión por cobrar	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte	Servicios administrativos	Servicios técnicos	
China	Kuehne + Nagel Ltd.-China	(20,464)	5,118	-	314,721	-	-	
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.-Argentina	(194,033)	3,180	-	71,782	81,368	-	
Australia	Kuehne & Nagel Pty Ltd.-Australia	(5,019)	(10)	-	(439)	-	-	
Austria	Kuehne + Nagel Ges.m.b.H.-Austria	(14,671)	390	-	10,850	-	-	
Belgium	Kuehne + Nagel NV-Belgium	(230)	2,517	-	30,008	-	-	
Bermuda	Kuehne + Nagel Ltd.-Bermuda	-	-	-	(34,264)	-	-	
Bolivia	Kuehne + Nagel Ltda.-Bolivia	-	21	-	3,696	-	-	
Brazil	Kuehne + Nagel Serviços Logísticos Ltda	(1,013,687)	3,081	(4,443)	180,174	-	-	
Canada	Kuehne + Nagel Ltd.-Canada	(93,104)	1,648	-	42,790	-	-	
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.-Chile	(45,666)	(1,835)	-	54,064	133,656	-	
Colombia	Kuehne + Nagel S.A.-Colombia	(1,508,481)	7,704	(8,081)	467,629	-	-	
Costa Rica	Kuehne + Nagel S.A.-Costa Rica	(8,304)	(1,107)	-	42,659	22,840	-	
Croatia	Kuehne + Nagel d.o.o.-Croatia	-	-	-	22,239	-	-	
Cuba	Kuehne Nagel Logistic Services S.A. - Cuba	-	43	-	1,851	-	-	
Czech Republic	Kuehne + Nagel spol. s.r.o.-Czech Republic	-	(277)	-	19,028	-	-	
Denmark	Kuehne + Nagel A/S-Denmark	(6,174)	996	(10,673)	8,486	-	-	
Egypt	Kuehne + Nagel Ltd.-Egypt	-	(295)	-	-	-	-	
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. de C.V.-El Salvador	(1,743)	(1,950)	(2,138)	9,480	-	-	
Finland	OY Kuehne + Nagel Ltd.-Finland	-	153	-	35,887	-	-	
France	Kuehne + Nagel SAS-France	(6,926)	3,088	-	62,642	-	-	
Germany	Kuehne + Nagel (AG & Co.) KG-Germany	(103,527)	(175,112)	(31,665)	426,144	-	337,210	
Great Britain	Kuehne + Nagel Ltd.-UK	(12,478)	(26,390)	-	36,378	-	-	
Greece	Kuehne + Nagel AE-Greece	-	-	-	(57)	-	-	
Guatemala	Kuehne + Nagel S.A.-Guatemala	(6,660)	278	-	811	-	-	
Honduras	Kuehne + Nagel S.A.-Honduras	-	(625)	-	-	-	-	
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.-Hong Kong	-	9,246	-	132,831	-	-	
Hungary	Kuehne + Nagel Kft.-Hungary	-	528	-	24,059	-	-	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

País	Sociedad	Ingresos			Gastos			
		Prestación de transporte	Comisión por cobrar	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte	Servicios administrativos	Servicios técnicos	
India	Kuehne + Nagel Pvt. Ltd.-India	(15)	145	-	5,956	-	-	
Indonesia	PT. K + N -Sigma Trans-Indonesia	(2,239)	65	-	2,759	-	-	
Ireland	Kuehne + Nagel (Ireland) Ltd.-Ireland	-	58	-	807	-	-	
Israel	Amex Ltd.-Israel	-	-	-	(315)	-	-	
Italy	Kuehne + Nagel Srl-Italy	(2,236)	(3,852)	-	40,648	-	-	
Japan	Kuehne + Nagel Ltd.-Japan	(20,386)	(49)	-	43,412	-	-	
Jordan	Kuehne and Nagel Jordan Ltd. Co-Jordan	-	275	-	20,606	-	-	
Korea	Kuehne + Nagel Ltd.-Korea	(2,351)	(2,517)	-	7,415	-	-	
Kuwait	Kuehne + Nagel Co. W.L.L.-Kuwait	(28,632)	-	-	(16)	-	-	
Latvia	Kuehne + Nagel SIA-Latvia	-	-	-	5,215	-	-	
Luxembourg	Kuehne + Nagel S.a.r.l.-Luxembourg	(7,339)	1,450	-	2,869	-	-	
Malaysia	Kuehne + Nagel Sdn. Bhd.-Malaysia	500	167	-	1,008,799	-	-	
Mexico	Kuehne & Nagel S.A. de C.V.-Mexico	(123,010)	3,872	-	-	-	-	
Morocco	Kuehne & Nagel SAS	(3,904)	(3,528)	-	609,121	-	-	
Netherlands	Kuehne + Nagel N.V.-Netherlands	(391,491)	(9,561)	-	6	-	-	
New Zealand	Kuehne + Nagel Ltd.-New Zealand	-	(1,450)	-	8	-	-	
Nicaragua	Kuehne + Nagel S.A.-Nicaragua	-	658	-	435	-	-	
Norway	Kuehne + Nagel AS-Norway	-	1,771	-	115,823	-	-	
Panama	Kuehne + Nagel S.A.-Panama	(31,763)	6,399	-	108,073	-	-	
Peru	Kuehne + Nagel S.A.-Peru	(68,307)	-	-	815	-	-	
Philippines	Kuehne + Nagel Inc.-Philippines	-	(4,832)	-	3,138	-	-	
Poland	Kuehne + Nagel Sp z. o.o.-Poland	(2,649)	-	-	902	-	-	
Portugal	Kuehne + Nagel Lda.-Portugal	(958)	-	-	-	-	-	
Qatar	Kuehne + Nagel L.L.C.-Qatar	(28,433)	-	(371)	62,347	-	-	
Romania	Kuehne + Nagel SRL-Romania	(738)	(475)	506,734	8,114	-	-	
Russia	OOO Kuehne + Nagel-Russia	(1,143,188)	100	-	2	-	-	
Serbia	Kuehne + Nagel d.o.o.-Serbia	-	-	-	5,268	-	-	
Singapore	Kuehne + Nagel Pte. Ltd.-Singapore	(35,339)	(46,163)	-	2,474	-	-	
Slovakia	Kuehne + Nagel s.r.o.-Slovakia	-	-	-	-	-	-	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

País	Sociedad	Ingresos			Gastos			
		Prestación de transporte	Comisión por cobrar	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte	Servicios administrativos	Servicios técnicos	
Slovenia	Kuehne + Nagel d.o.o.-Slovenia	(655)	112	-	2,442	-	-	
Spain	Kuehne & Nagel S.A.-Spain	(119,164)	(13,083)	-	53,066	-	-	
Sri Lanka	Kuehne + Nagel (Pvt) Ltd.-Sri Lanka	(849)	460	-	1,432	-	-	
Sweden	Kuehne + Nagel AB-Sweden	(3,570)	319	-	486	-	-	
Switzerland	Kuehne + Nagel AG-Switzerland	(5,493)	(305)	-	872	319,777	12	
Taiwan	Kuehne + Nagel Ltd.-Taiwan	-	377	-	29,719	-	-	
Thailand	Kuehne + Nagel Ltd.-Thailand	(31,857)	101	(170)	39,457	-	-	
Trinidad	Kuehne + Nagel Ltd.-Trinidad & Tobago	(34,818)	-	(177)	3,639	-	-	
UAE	Kuehne + Nagel L.L.C.-Abu Dhabi	(10,120)	396	-	18,425	-	-	
Uruguay	Kuehne + Nagel S.A.-Uruguay	(303,419)	80	-	3,128	14,949	-	
USA	Kuehne + Nagel Inc.-USA	(135,996)	(2,639)	(29,929)	387,981	-	-	
Venezuela	Kuehne + Nagel S.A.-Venezuela	(1,334)	170	-	76,065	-	-	
Vietnam	Kuehne + Nagel Company Limited-Vietnam	(2,433)	262	-	3,603	-	-	
		(5,582,083)	(241,429)	417,787	4,638,474	582,590	337,228	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

AÑO 2014:

País	Sociedad	Ingresos			Gastos			
		Prestación de transporte	Comisión por cobrar	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte	Comisión por pagar	Servicios técnicos	Servicios administrativos
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	378,388	318	-	(72,441)	1,128	(4,675)	(109,609)
Brasil	Legist Ltda.	1,645,918	(4,139)	2,745	(264,482)	12,536	-	-
Canadá	Kuehne + Nagel International Ltda. Ltee.	116,208	292	1,353	(35,985)	821	-	-
Colombia	KN Colombia S.A.	3,727,689	5,823	3,931	(776,320)	0,653	-	-
España	Kuehne + Nagel Spain	129,850	11,995	93	(70,871)	2,147	-	-
Hong Kong	Kuehne + Nagel Asia Pacific	31,081	653	-	(10,385)	5,900	-	-
Inglaterra	Kuehne + Nagel England	139,881	97,517	830	(14,521)	282	-	-
Polonia	Kuehne + Nagel Poland	157,041	17,615	1,643	(2,970)	1,446	-	-
Singapur	Kuehne + Nagel Singapur	45,225	9,359	-	(1,800)	(166)	-	-
Uruguay	KN Cargo Systems Int. S.A.	96,640	806	-	(4,871)	922	-	(16,200)
Varias	Otras Kuehne + Nagel	49,578	447	1,607	18,356	3,835	-	-
Suiza	Kuehne + Nagel Management A.G.	2,856	(338)	445	(38,016)	(4,714)	(125,023)	(60,371)
Alemania	Kuehne + Nagel AG CO KG	132,601	179,169	10,463	(452,373)	4,241	(297,868)	-
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	13,299	(2,618)	50	(45,630)	-	(9,682)	(133,200)
China	Kuehne + Nagel Limited	115,085	8,432	-	(344,192)	-	-	-
Estados Unidos	Kuehne + Nagel Inc.	179,926	2,303	10,293	(610,746)	23,671	-	-
Francia	Kuehne + Nagel France S.A.	1,568	(1,175)	-	(64,953)	1,554	-	-
Holanda	Kuehne + Nagel N.V.	131,948	6,774	4,087	(1,018,126)	6,973	-	-
México	Kuehne + Nagel México	40,448	(1,880)	59	(942,915)	14,166	-	-
Panamá	Kuehne + Nagel Panama	26,426	6,794	1,501	(217,862)	-	-	-
Taiwán	Kuehne + Nagel Taiwan	-	(350)	-	(68,018)	216	-	-
Perú	Kuehne + Nagel Perú	64,493	(4,701)	43	(88,976)	2,264	-	-
Varias	Otras Kuehne + Nagel	61,464	(4,902)	1,324	(419,129)	6,502	(1,346)	-
		<u>7,287,613</u>	<u>323,196</u>	<u>41,267</u>	<u>(5,545,852)</u>	<u>90,365</u>	<u>(438,594)</u>	<u>(319,650)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Resumen de los principales convenios con partes relacionadas:

Los contratos detallados a continuación hacen referencia a las transacciones con entidades relacionadas mantenidas en los años 2015 y 2014.

a) Transporte-

Contrato de prestación de servicios de transporte aéreo de carga con todas las relacionadas, por concepto de trámites y coordinación logística, que es facturado a la Compañía en base a los términos de cada embarque (bodegaje, servicio administrativo, entre otros). La cancelación se genera por el sistema de liquidación de cuentas de entidades relacionadas.

Durante el año 2015 el monto de ingresos y costos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 5,588,220 y 4,638,472 respectivamente.

Durante el año 2014 el monto de ingresos y costos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 7,287,613 y 5,545,852 respectivamente.

b) Asesoría técnica-

Corresponden a servicios de mantenimiento y soporte técnico del sistema de computación y otros que utiliza la Compañía, estos servicios son prestados por Kuehne + Nagel AG CO KG de Alemania, los valores facturados corresponden a la distribución de costos de acuerdo a las asesorías realizadas en Ecuador por hora. La Compañía no realiza retenciones debido a que el pago se encuentra sujeto a convenio de doble tributación certificación que se encuentra en proceso.

Durante los años 2015 y 2014 el monto de costos por servicios de asistencia técnica con entidades relacionadas fue de 337,228 y 297,868 respectivamente.

c) Contrato de consultoría-

Servicios de asesoría y consultoría de gerencia regional prestados por Kuehne + Nagel Management A.G de Suiza y que se realiza de acuerdo a las horas de consultoría prestadas por parte de la relacionada. La Compañía no realiza retenciones debido a que el pago se encuentra sujeto a convenio de doble tributación certificación que se encuentra en proceso.

El gasto por servicio de consultoría en los años 2015 y 2014 fue por 33,117 y 125,023 respectivamente.

d) Prestación de servicios especializados

Corresponden servicios contratados para las diferentes áreas del negocio como: el diseño del planeamiento general de la Compañía a nivel regional, comunicación de nuevos procedimientos a cumplir, confección de formas para la remisión de información, aprobación de presupuestos y evaluación de proyectos especiales, redacción de comunicados, organización de reuniones a nivel regional para la calificación y entrenamiento del personal, congregación a los distintos miembros de la organización, incorporación y actualización de información regional en el portal de internet, el servicio es medido de acuerdo a las horas y actividades realizadas. Los costos y gastos registrados en el estado de resultados en los años 2015 y 2014 fueron por 342,410 y 328,196 respectivamente.

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, y no se han realizado provisiones por deterioro.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

e) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado durante los años 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

f) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2015	2014
Sueldo	188,541	193,722
Otros beneficios	66,374	73,518
Honorarios	6,604	8,329
	<u>261,519</u>	<u>275,569</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

(a) Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el crédito tributario, de impuesto a la renta se formaba de la siguiente manera:

Año	2015	2014
2012	-	38,712
2013	58,135	58,185
2014 (Véase nota 15 (b))	230	230
2015 (Véase nota 15 (b))	36,886	-
	<u>97,301</u>	<u>97,127</u>

(b) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado (IVA)	41,968	44,393
Impuesto a la salida de divisas (1)	20,150	25,189
Retenciones de impuestos al valor agregado	21,845	19,915
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	12,028	17,028
	<u>95,991</u>	<u>106,525</u>

(1) Corresponde a provisión de impuesto a la salida de divisas, sobre las cuentas por pagar al exterior al cierre del año 2015 y 2014.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de instalaciones, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto
Muebles y enseres	117,388	(85,664)	31,724	117,387	(64,408)	52,979
Equipos de computación	208,497	(143,624)	64,873	221,003	(159,493)	61,510
Equipos de oficina	70,748	(52,332)	18,416	70,296	(42,290)	28,006
	<u>396,633</u>	<u>(281,620)</u>	<u>115,013</u>	<u>408,686</u>	<u>(266,191)</u>	<u>142,495</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de instalaciones, muebles y equipos fue como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
Saldo neto al 31 de diciembre del 2013	71,749	74,246	5,983	151,978
Adiciones	2,510	33,180	29,437	65,127
Depreciación	(21,280)	(45,916)	(7,414)	(74,610)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2014	52,979	61,510	28,006	142,495
Adiciones	-	39,147	5,665	44,812
Depreciación	(21,255)	(35,784)	(15,255)	(72,295)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2015	31,724	64,873	18,416	115,013

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores	(1) 1,203,905	1,567,358
Provisiones comerciales	(2) 1,906,178	1,846,901
Anticipos recibidos de clientes	101,441	134,658
Empleados	21,860	30,510
	<u>3,233,384</u>	<u>3,579,427</u>

(1) La política de pago a proveedores es a 30 días, sin embargo, existen pagos que se realizan a un plazo mayor.

(2) Corresponden principalmente a servicios de transporte, agenciamiento de carga, traslado aéreo o marítimo.

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las provisiones por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
SENAE (1)	-	117,000
Provisión por reclamos (2)	(6,500)	-
	<u>(6,500)</u>	<u>117,000</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha registrado una provisión por multas establecidas por el Servicio Nacional de Aduanas – SENA por envío tardío de información.
- (2) Corresponde a reclamos efectuado por clientes por embarques no entregados a conformidad de las condiciones fijadas previamente.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Bonificaciones	132,050	84,435
Vacaciones	49,524	42,043
Participación de trabajadores	80,940	22,030
Décimo cuarto sueldo	11,970	11,712
Décimo tercer sueldo	6,809	7,361
Comisión de ventas	9,000	6,450
Fondo de reserva	2,005	1,873
Otros	-	19,360
	<u>292,298</u>	<u>195,264</u>

Durante el año 2015 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.14	Adición	Pagos	Saldo 31.12.15
Bonificaciones	84,435	125,325	(77,710)	132,050
Vacaciones	42,043	7,481	-	49,524
Participación de trabajadores	22,030	81,324	(22,414)	80,940
Décimo cuarto sueldo	11,712	23,561	(23,303)	11,970
Décimo tercer sueldo	7,361	90,638	(91,190)	6,809
Comisión de ventas	6,450	7,711	(5,161)	9,000
Fondo de reserva	1,873	24,575	(24,443)	2,005
Otros	19,360	-	(19,360)	-
	<u>195,264</u>	<u>360,615</u>	<u>(263,581)</u>	<u>292,298</u>

Durante el año 2014 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.13	Adición	Pagos	Saldo 31.12.14
Bonificaciones	83,678	13,768	(13,010)	84,435
Vacaciones	35,435	22,023	(15,415)	42,043
Participación de trabajadores	-	22,030	-	22,030
Décimo cuarto sueldo	8,559	25,765	(22,712)	11,712
Décimo tercer sueldo	7,029	82,150	(81,818)	7,361
Comisión de ventas	5,493	3,531	(2,575)	6,450
Fondo de reserva	2,416	27,179	(27,722)	1,873
Salarios	1,798	-	(1,798)	-
Otros	-	19,360	-	19,360
	<u>144,508</u>	<u>215,806</u>	<u>(165,050)</u>	<u>195,264</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Beneficios a empleados largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2015	2014
Jubilación patronal	(i)	167,957	130,552
Desahucio	(ii)	56,073	38,938
		<u>224,030</u>	<u>167,490</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.20	8.30

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadoras. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2015	2014
Saldo inicial	130,552	112,204
Costo del servicio en el periodo actual	25,701	24,523
Costo financiero	8,538	7,854
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,753)	(14,703)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	7,919	574
Saldo final	<u>167,957</u>	<u>130,552</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La provisión de jubilación patronal se refiere a empleados con un máximo de 25 años, por lo cual ha sido clasificada por la Compañía como un pasivo de largo plazo, y no una expectativa de pago en el próximo año.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2015	2014
Variación tasa de descuento -0,5%	18,625	14,598
Impacto % tasa de descuento -0,5%	11%	11%
Variación tasa de descuento +0,5%	(16,404)	(12,852)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	(10%)	(10%)
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	19,165	15,056
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	11%	12%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(16,975)	(13,327)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	(10%)	(10%)

(ii) Desahucio.-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2015	2014
Saldo inicial	36,939	36,259
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	6,091	4,859
Costo financiero	2,365	2,494
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	9,728	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	950	(6,673)
Saldo final	56,073	36,939

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no tiene previsto planes de recorte de personal planificados, por lo que la provisión de desahucio ha sido clasificada por la Compañía como un pasivo de largo plazo.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2015	2014
Variación tasa de descuento -0,5%	6,185	3,919
Impacto % tasa de descuento -0,5%	11%	11%
Variación tasa de descuento +0,5%	(5,450)	(3,466)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	(10%)	(9%)
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	6,365	4,041
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	11%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(5,539)	(3,594)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	(10%)	(10%)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	264,171	261,761
Baja de impuesto a la renta años anteriores	38,712	(4,327)
Impuesto a la renta diferido	(25,400)	(68,649)
	<u>277,483</u>	<u>168,785</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	462,871	142,519
Más (menos):		
Gastos no deducibles	942,759	386,943
Otros resultados integrales	-	7,249
Amortización de pérdidas tributarias	(204,847)	-
Utilidad gravable	<u>1,200,783</u>	<u>536,710</u>
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	264,171	118,076
Anticipo mínimo de impuesto a la renta mayor que impuesto a la renta causado	-	261,761
Menos: Retenciones y anticipos	(303,057)	(261,991)
(Crédito tributario) (Véase nota 10 (a))	<u>(38,886)</u>	<u>(230)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2015	2014	2015	2014
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para cuentas incobrables	140,200	114,800	25,400	102,397
Cambio de vidas útiles en activos fijos	1,100	1,100	-	(8,367)
Provisión para beneficios a empleados a largo plazo	14,900	14,900	-	(5,375)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	25,400	88,649
Activo por impuesto diferido neto	<u>156,200</u>	<u>130,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al periodo fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía se encuentra actualmente siendo fiscalizada por el impuesto a la renta del año 2013.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

(e) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

(f) Enajenación de acciones y participaciones-

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(h) Reformas tributarias

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

(i) Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

(ii) Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

(iii) Precios de transferencia

El 29 de mayo de 2015 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 emitida por la Directora General del Servicio de Rentas Internas (SRI), que contempla principalmente, lo siguiente

- Se amplía el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPR) y del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT).
- En adelante, el contenido del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) se definirá en una ficha técnica que estará disponible en la web del Servicio de Rentas Internas. El Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) debe adjuntar sus papeles de trabajo en formato digital.
- Incremento en el monto del umbral de transacciones que obligan a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) al Servicio de Rentas Internas.
- Se reduce el tipo de operaciones que se agregan para la base de cálculo de los umbrales de obligatoriedad.
- Se especifican los casos en los cuales las transacciones con partes locales deben ser parte del cálculo de los umbrales.
- Se limita a las comparaciones que incluyan información de varios años.

Al 31 de diciembre 2015 los montos de transacciones con partes relacionadas no superan los límites

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

establecidos por la normativa tributaria para la elaboración del anexo o informe de precios de transferencia.

(ix) Reformas laborales-

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

(x) Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera-

El 18 de diciembre de 2015 se publicó mediante Suplemento de Registro Oficial 652, la Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera, con el objeto de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Algunos de los puntos que se incluyen en esta Ley son:

- Mecanismos de incentivo para la inversión productiva y la atracción de la inversión en general.
- El tratamiento tributario para la participación privada en proyectos de interés público.
- Incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo y la inversión extranjera.
- Remisión de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS. Al respecto se aprobó lo siguiente:
- Las obligaciones en mora referentes a fondos de reserva, préstamos quirografarios, préstamos prendarios e hipotecarios, no están sujetos a la remisión.
- La remisión corresponde a intereses, multas y recargos de obligaciones patronales en mora originados en planillas, actos de determinación, liquidaciones, registros, glosas, resoluciones administrativas y títulos de crédito emitidos por el IESS.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Para que cualquiera pueda acogerse a esta remisión, deberá obtener la determinación de valores pendientes por obligaciones patronales a través de la página web o por medio de las ventanillas.
- El IESS implementará un sistema automatizado de pago en el cual se incluirá la remisión a la fecha

Intereses, multas y recargos

- o Los intereses de obligaciones patronales que se encuentren en mora, de las que debía cancelarse un interés equivalente al máximo convencional establecido por el Banco Central del Ecuador más 4 puntos, podrán cancelarse en un plazo de 90 días a partir de la publicación de esta Ley, en el 1% de dicho interés generado.
- o Si la obligación patronal se cancela entre los 91 y 150 días posteriores a la publicación de la Ley, habrá una remisión del total de los intereses generados del 50%.
- o Las multas y recargos dentro de los 90 días a partir de la publicación de la Ley, se cancelarán con una remisión del 100%.
- o Si la obligación patronal se cancela entre los 91 y 150 días posteriores a la publicación de la Ley, habrá una exoneración correspondiente al 50%.
- o Los empleadores que mantengan convenios de pago respecto de las obligaciones pendientes, siempre y cuando hagan el pago dentro de los plazos establecidos en la Ley, indicados anteriormente, podrán beneficiarse de dicha remisión.
- o Las obligaciones patronales impugnadas podrán ser objeto de dicha remisión siempre y cuando los impugnantes retiren de forma definitiva la impugnación y cancelen la totalidad de la deuda.
- o La remisión también aplicará a reclamos y recursos administrativos pendientes de resolución u obligaciones impugnadas.
- o Los deudores que se acojan a la remisión no podrán interponer impugnación o pago indebido sobre dicha obligación.

No se requerirá trámite judicial alguno, ni se reconocerán pagos por honorarios a Secretarios o Abogados para la remisión determinada en la Ley.

16. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital emitido estaba constituido por 7,200 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de un dólar cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre 2015 y 2014 es el siguiente:

Socios	País	Porcentaje de participación	Valor nominal
Kuehne + Nagel International A.G.	Suiza	99%	7,199
Kuehne + Nagel Management A.G.	Suiza	1%	1
		<u>100%</u>	<u>7,200</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.01 de la Superintendencia de Compañías, emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor por 14,654 solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

d) Aportes para futuras capitalizaciones

El 30 de Octubre de 2014 la Junta General de Accionistas aprobó la compensación de pérdidas acumuladas con aportes para futuras capitalizaciones por 1,600,403, este movimiento societario no fue contabilizado en el año 2014; por lo cual se realizó el restablecimiento de estas cifras para compensar las pérdidas antes mencionadas.

El 4 de Diciembre de 2015 la Junta General de Accionistas aprobó la devolución de aportes para futuras capitalizaciones por 200,000 a Kuehne + Nagel Management AG y el saldo de 1,396,480 será destinado para incremento de capital, el trámite ha sido ingresado en la Superintendencia de Compañías y se espera el proceso finalice en el año 2016.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2015 y 2014 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Aéreo y agenciamiento de exportación	32,404,005	28,568,904
Marítimo importación	4,452,833	6,408,957
Aéreo y agenciamiento de importación	3,974,865	4,354,740
Marítimo exportación	2,053,873	2,636,620
Otros	43,089	-
	<u>42,928,645</u>	<u>41,971,221</u>

18. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2015 y 2014 los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Servicios de aerolíneas (1)	7,394,630	22,677,316
Servicios prestados por terceros y relacionadas (2)	31,264,625	14,975,134
Otros	24,744	94,684
	<u>38,683,999</u>	<u>37,747,134</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (1) Corresponde a gastos de carga y transporte que la Compañía ha incurrido por el servicio aéreo brindado con proveedores terceros y entidades relacionadas.
- (2) Corresponde a costos por servicio de transporte aéreo que se liquidan a través de del sistema de pagos consolidado que se mantiene en convenio con el Banco Prodebanco.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Personal	1,787,811	1,528,069
Arrendamientos	182,480	195,741
Honorarios profesionales	119,371	137,139
Impuestos, contribuciones y otros	113,382	554,744
Gastos de viaje	104,886	95,816
Movilización	75,248	81,938
Depreciación (Véase nota 11)	72,284	74,810
Otros servicios de terceros	71,933	60,623
Materiales y suministros	47,702	39,854
Seguros	64,126	39,018
De gestión	43,428	19,416
Bancarios	41,003	30,403
Otros	56,772	84,345
	<u>2,787,173</u>	<u>2,941,716</u>

20. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Cargos de sistemas en IT relacionados del exterior (Véase nota 9)	482,645	307,439
Incobrables (Véase nota 8)	103,360	592,357
Comisiones a entidades relacionadas del exterior	237,238	248,971
Otros servicios del exterior	126,394	135,341
Servicios técnicos por consultoría	38,643	53,531
	<u>988,280</u>	<u>1,137,639</u>

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo y cuentas por cobrar. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así como el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los servicios que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente el flete internacional puede sufrir variaciones adversas en los precios, y las partidas arancelarias del país de origen y destino podrían cambiar, lo que afectaría el precio del servicio y, por consiguiente la rentabilidad de la Compañía.

La Compañía ha invertido recursos importantes durante el año 2015 con el fin de promocionar las bondades de los servicios que comercializa. Estas iniciativas las ha realizado tanto en medios de comunicación, ferias, cuanto en la cadena de distribución de los servicios, igualmente se realizan actividades en conjunto con los clientes más importantes de la compañía. Con estas iniciativas se espera mantener la preferencia de los consumidores a nivel local.

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 exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

La Compañía maneja el registro inmediato de las facturas del exterior para reflejar los gastos en ese momento evitando la fluctuación en el tipo de cambio y los valores cotizados por cada cliente en los servicios acordados, por tal motivo no existe riesgo de cambio.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Grupo Kuehne + Nagel, a nivel regional y, que son analizados previamente.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito moderado por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería del Grupo al que pertenece la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada balance sobre la base de los importes descontados:

	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Sobre 365	Total
Al 31 de diciembre de 2015							
Proveedores	1,160,912	29,119	1,539	1,747	1,191	9,368	1,203,905
Cuentas por pagar a relacionadas	3,930	-	-	-	-	-	3,930
	<u>1,164,842</u>	<u>29,119</u>	<u>1,539</u>	<u>1,747</u>	<u>1,191</u>	<u>9,368</u>	<u>1,207,835</u>
Al 31 de diciembre de 2014							
Proveedores	1,409,020	124,668	4,170	8,933	4,829	15,738	1,567,358
Cuentas por pagar a relacionadas	75,298	-	-	-	-	-	75,298
	<u>1,484,318</u>	<u>124,668</u>	<u>4,170</u>	<u>8,933</u>	<u>4,829</u>	<u>15,738</u>	<u>1,642,656</u>

(d) 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" que se muestra en el estado de situación 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.

La Casa Matriz ofrece garantías a favor de las diferentes empresas que conforman el grupo, con el fin de avalar operaciones de crédito que las empresas locales puedan requerir para su operación normal dentro

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

del territorio nacional.

22. RECLASIFICACIONES

Se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas del año 2014 a fin de hacerlas comparables con los saldos presentados al 31 de diciembre de 2015.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjeron los siguientes eventos que la Compañía estima no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros reportados al 31 de diciembre de 2015:

a. Ley Orgánica para la Promoción del trabajo juvenil, regulación excepcional de la jornada de trabajo, cesantía y seguro de desempleo

El 28 de marzo de 2016 se publicó mediante Suplemento del Registro Oficial N° 720 la Ley Orgánica para la Promoción del trabajo juvenil, regulación excepcional de la jornada de trabajo, cesantía y seguro de desempleo, la misma que presenta una serie de reformas en distintas leyes detalladas a continuación:

Reformas al Código del Trabajo

- Con autorización del Ministerio de Trabajo, en casos excepcionales y previo acuerdo entre el empleador y el trabajador, las empresas podrán reducir la jornada laboral de 40 horas a 30 horas a la semana. La baja de horas no podrá ser mayor a 6 meses, renovables por 6 meses más por una sola ocasión. Esta opción será solo para casos excepcionales. Para lo cual El Ministerio rector del Trabajo exigirá del empleador un plan de austeridad, en el cual podrá incluir que los ingresos de los mandatarios y administradores de la empresa se reduzcan para mantener la medida.
- Se podrá pactar por escrito, de manera excepcional, que se labore más de ocho horas diarias. Las jornadas no podrán superar el máximo de 40 horas semanales ni de 10 horas al día. Las horas que excedan el límite de las 40 horas semanales o 10 al día, se las pagará de acuerdo a lo establecido en el artículo 55 del Código de Trabajo.
- El trabajador, luego de terminado el período de licencia normal para la madre y para el padre, podrá acceder a una licencia opcional y voluntaria sin remuneración hasta por 9 meses adicionales. Para poder cubrir sus gastos en ese período de licencia, los padres podrán solicitar el pago de su cesantía.

Reformas a la Ley de Seguridad Social

- Los afiliados del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social que pierdan su trabajo por causas ajenas a su voluntad podrán solicitar y retirar el saldo de los fondos de cesantía acumulados en su cuenta individual más los fondos que se acumularon en la misma cuenta por efecto de la aportación del 2% personal y su rendimiento para configurar la parte variable del Seguro de Desempleo; o acogerse al Seguro de Desempleo. Quienes opten por el Seguro de Desempleo, éste se pagará por 5 meses comenzando con el 70% de la remuneración promedio de los 12 meses anteriores al despido, hasta llegar al 50% acorde a los porcentajes establecidos la Ley.

Ley de pasantías en el sector empresarial

- La duración de las pasantías será normada por el organismo regulador del Sistema de Educación Superior y no podrá prolongarse sin generar relación de dependencia por más de seis meses. Durante

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

el tiempo de pasantía deberá acordarse la cancelación de un estipendio mensual no menor a un tercio de un salario básico unificado. En todos los casos se afiliará a la Seguridad Social al pasante y la empresa aportará en su totalidad lo correspondiente a la afiliación sobre el equivalente al salario básico unificado vigente.

b. Declaración de estado de excepción a nivel nacional

El 16 de abril de 2016, el Ecuador se vio afectado por un movimiento sísmico de magnitud importante que ha generado impactos considerables sobre la infraestructura y habitantes del país, siendo las zonas más afectadas las provincias de Esmeraldas, Manabí y Guayas; esto originó que el Gobierno Ecuatoriano declare estado de excepción a nivel nacional y en las provincias afectadas estado de emergencia, a través del cual se espera canalizar los recursos financieros, humanos, técnicos y de cualquier otro tipo, los cuales son necesarios para brindar ayuda a las regiones afectadas.

La Compañía considera que la situación antes indicada no tendrá efectos significativos en sus operaciones, ya que a la presente fecha no han destinado recursos financieros y de apoyo humanitario.