Kuehne + Nagel S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

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 15 de junio de 2017, 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. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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. Los estados financieros de la Compañía proveen información comparable con el período anterior (2015).

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIC 1 Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 1.
- NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización - Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Contratos de servicios, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados.
- NIC 19 Beneficios a Empleados - Tasa de descuento: por moneda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2016; sin embargo, estas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

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.

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-

Activos y pasivos financieros

Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por pagar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, su vencimiento es de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y cuentas por pagar: Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a entidades relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, su vencimiento es de 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

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

Medición inicial –

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

Medición posterior –

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes comerciales por prestación de servicios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por su accionista mayoritario, por concepto de prestación de servicios especializados, son de naturaleza corriente. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

Préstamos y cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago con su accionista mayoritario, por prestación de servicios de asistencia técnica, servicios especializados. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos desde 60 a 90 días.
- ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Son obligaciones de pago por compra de materia prima y producto terminado para la venta. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes y se reconocen a su valor nominal. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 120 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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 acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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 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, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) 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.
- c) 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 periodo de reporte. Asimismo, la

Notas a los estados financieros (continuación)

Administración 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) Adecuaciones, 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 adecuaciones, muebles 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 adecuaciones, 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 y adecuaciones	<u>3</u>

La vida útil 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 adecuaciones, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 al cierre del periodo contable, 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 significativos y ventajas inherentes de este servicio no han sido transferidos al cliente.

Los embarques pueden mantenerse diferidos por tres meses y en caso de superar este tiempo el departamento correspondiente debe 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) Provisiones y pasivos contingentes-

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.

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 el embarque asociado ha sido entregado a satisfacción del cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio 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 las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

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.

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 período 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 período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 revertirán, 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 ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando los 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos 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 registra 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 Compañía 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 Compañía:

- 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 Compañía:

- 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.

l) 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.

3. 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 período 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. La política de estimación es como sigue:

<u>Antigüedad</u>	<u>% provisión</u>
De 1 a 180 días	2%
De 181 a 360 días	50%
Más de 360 días	100%

- **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 período.

- **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 períodos 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 plazo, 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 período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América y se efectuó su medición al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016.

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 del 28 de agosto 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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

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

4. 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 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 7 - Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 7	1 de enero de 2017
NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12	1 de enero de 2017
NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
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
NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero de 2018
Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepciones a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por – inversión	1 de enero de 2018
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	No definido

Notas a los estados financieros (continuación)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conformaban de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	359,865	-	595,244	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4,570,428	14,602	4,184,125	14,600
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	37,477	-
Total activos financieros	4,930,293	14,602	4,816,846	14,600
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,660,970	-	3,233,384	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	371,685	-	3,930	-
	4,032,655	-	3,237,314	-

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	1,700	1,400
Bancos (1):		
Locales	200,020	344,922
Exterior	158,145	248,922
	359,865	595,244

(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.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto
Deudores comerciales	5,486,611	(947,021)	4,539,590	4,832,985	(658,378)	4,174,607
Otras cuentas por cobrar	30,838	-	30,838	9,518	-	9,518
Subtotal	5,517,449	(947,021)	4,570,428	4,842,503	(658,378)	4,184,125

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Menores a 30 días	2,934,187	(58,915)	2,875,272	2,337,358	(46,747)	2,290,611
De 31 a 90 días	1,620,675	(32,414)	1,588,261	1,565,266	(31,305)	1,533,961
De 91 a 180 días	54,730	(1,095)	53,635	248,293	(6,925)	241,368
De 181 a 360 días	50,278	(27,856)	22,422	255,568	(149,085)	106,483
Más de 360 días	826,741	(826,741)	-	426,500	(424,316)	2,184
	<u>5,486,611</u>	<u>(947,021)</u>	<u>4,539,590</u>	<u>4,832,985</u>	<u>(658,378)</u>	<u>4,174,607</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	658,378	555,018
Adición (Véase nota 19)	288,643	103,360
Saldo al final	<u>947,021</u>	<u>658,378</u>

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo por pagar fue de 371,685 con su accionista mayoritario Kuehne + Nagel AG. Al 31 de diciembre del 2015 los saldos por cobrar (pagar) fueron de 37,477 y (3,930) respectivamente.

Los saldos por cobrar y pagar mantenidos con cada entidad relacionada, al cierre de cada periodo son presentados netos con su accionista mayoritario, ya que el accionista mayoritario efectúa el pago y liquidación de las mismas, al cierre de cada periodo.

(b) Transacciones con compañías relacionadas

Durante los años 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

AÑO 2016:

País	Sociedad	Ingresos			Gastos			
		Prestación de transporte (a)	Servicios especializados (d)	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos	
Alemania	Kuehne + Nagel (AG & Co.) KG (b)	81,957	12,504	-	(332,527)	-	(299,076)	
Arabia Saudita	Kuehne + Nagel	-	-	-	(798)	-	-	
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	853,343	52,915	6,005	(110,163)	-	(44,580)	
Australia	Kuehne & Nagel Pty Ltd.	-	(462)	-	(1,445)	-	-	
Austria	Kuehne + Nagel Ges.m.b.H.	1,413,412	15,728	31,316	(4,841)	-	-	
Bélgica	Kuehne + Nagel NV	264,748	30,621	385	(52,368)	-	-	
Bermuda	Kuehne + Nagel Ltd.	-	-	-	17,473	-	-	
Bolivia	Kuehne + Nagel Ltda.	240	50	-	(5,652)	-	-	
Brasil	Kuehne + Nagel Serviços Logísticos Ltda	25,808	12,691	-	(267,347)	-	-	
Bulgaria	Kuehne + Nagel	-	-	-	(3,063)	-	-	
Canadá	Kuehne + Nagel Ltd.	16,394	2,084	-	(5,252)	-	-	
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	8,563	317	-	(75,494)	(2,796)	-	
China	Kuehne + Nagel Ltd.	263,096	5,330	210	(589,747)	-	-	
Colombia	Kuehne + Nagel S.A.	128,231	(359)	420	(907,605)	(17,361)	-	
Costa Rica	Kuehne + Nagel S.A.	977	-	-	(95,872)	(37,547)	-	
Croacia	Kuehne + Nagel d.o.o.	-	-	-	75	-	-	
Cuba	Kuehne Nagel Logistic Services S.A.	-	(37)	-	(1,040)	-	-	
Dinamarca	Kuehne + Nagel A/S	-	-	-	860	-	-	
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. de C.V.	-	(44)	-	(4,112)	-	-	
Emiratos Árabes Unidos	Kuehne + Nagel L.L.C.	9,479	195	-	(2,454)	-	-	
Eslovaquia	Kuehne + Nagel s.r.o.	-	-	-	234	-	-	
Eslovenia	Kuehne + Nagel d.o.o.	-	-	-	(1,733)	-	-	
España	Kuehne & Nagel S.A.	19,838	(6,088)	-	(104,338)	-	-	
Estados Unidos	Kuehne + Nagel Inc.	36,458	(1,512)	-	(424,263)	-	-	
Filipinas	Kuehne + Nagel Inc.	-	-	-	(615)	-	-	
Finlandia	OY Kuehne + Nagel Ltd.	-	(130)	-	(12,984)	-	-	
Francia	Kuehne + Nagel SAS	-	(315)	-	(44,455)	-	-	

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos			Gastos			
		Prestación de transporte (a)	Servicios especializados (d)	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos	
Grecia	Kuehne + Nagel AE	654	-	-	(47)	-	-	
Guatemala	Kuehne + Nagel S.A.	546	-	-	(27,669)	-	-	
Holanda	Kuehne + Nagel N.V.	120,641	(5,583)	-	(468,339)	-	-	
Honduras	Kuehne + Nagel S.A.	110	-	-	(1,020)	-	-	
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(852)	-	(78,009)	-	-	
Hungría	Kuehne + Nagel Kft.	-	-	-	(40,735)	-	-	
India	Kuehne + Nagel Pvt. Ltd.	-	-	-	(21,787)	-	-	
Indonesia	PT. K + N -Sigma Trans	-	-	-	(1,728)	-	-	
Inglaterra	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(72)	-	(33,387)	-	-	
Irlanda	Kuehne + Nagel (Ireland) Ltd.	-	-	-	(449)	-	-	
Israel	Amex Ltd.	-	-	-	88	-	-	
Italia	Kuehne + Nagel Srl	340,938	28,934	1,628	(109,879)	-	-	
Japón	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(702)	-	(7,605)	-	-	
Corea	Kuehne + Nagel Ltd.	1,133	(33)	-	(24,683)	-	-	
Kuwait	Kuehne + Nagel Co. W.L.L.	1,727	(82)	-	-	-	-	
Letonia	Kuehne + Nagel SIA	-	-	-	2	-	-	
Lituania	Kuehne + Nagel	-	(68)	-	(26)	-	-	
Luxemburgo	Kuehne + Nagel S.a.r.l.	-	(233)	-	1,310	-	-	
Malasia	Kuehne + Nagel Sdn. Bhd.	-	-	-	(2,812)	-	-	
Marruecos	Kuehne & Nagel SAS	448	-	-	(7,846)	-	-	
México	Kuehne & Nagel S.A de C.V.	919	-	-	(754,579)	-	-	
Nicaragua	Kuehne + Nagel S.A.	-	50	-	(3,885)	-	-	
Noruega	Kuehne + Nagel AS	-	(165)	-	52	-	-	
Nueva Zelanda	Kuehne + Nagel Ltd.	-	-	-	2	-	-	
Omán	Kuehne + Nagel	-	(71)	-	214	-	-	
Panamá	Kuehne + Nagel S.A.	2,816	(302)	-	(61,284)	-	-	
Perú	Kuehne + Nagel S.A.	4,876	(298)	-	(146,055)	-	-	
Polonia	Kuehne + Nagel Sp.z. o.o.	347	-	-	(773)	-	-	
Qatar	Kuehne + Nagel L.L.C.	22,256	(258)	-	-	-	-	
República Checa	Kuehne + Nagel spol. s.r.o.	-	(228)	-	(12,982)	-	-	

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos			Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicios especializados (d)	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Rumania	Kuehne + Nagel SRL	-	-	-	(26,763)	-	-
Rusia	OOO Kuehne + Nagel	16,067	(49)	-	(3,691)	-	-
Singapur	Kuehne + Nagel Pte. Ltd.	9,446	-	-	(503)	-	-
Sri Lanka	Kuehne + Nagel (Pvt) Ltd.	-	-	-	(645)	-	-
Suecia	Kuehne + Nagel AB	-	(122)	-	(24,934)	-	-
Suiza	Kuehne + Nagel AG	462	304	-	(2,609)	(490,524)	-
Tailandia	Kuehne + Nagel Ltd.	-	-	-	(9,643)	-	-
Taiwán	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(63)	-	(142,542)	-	-
Trinidad	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(206)	-	(3,733)	-	-
Turquía	Kuehne + Nagel	-	50	-	(165,836)	-	-
Uruguay	Kuehne + Nagel S.A.	2,837	(35)	-	(803)	2,496	-
Venezuela	Kuehne + Nagel S.A.	-	-	-	(5,451)	-	-
Vietnam	Kuehne + Nagel Company Limited	-	-	-	(53,958)	-	-
		<u>3,648,765</u>	<u>143,385</u>	<u>39,963</u>	<u>(5,274,587)</u>	<u>(545,732)</u>	<u>(343,656)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

AÑO 2015:

País	Sociedad	Ingresos			Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicios especializados (d)	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Alemania	Kuehne + Nagel (AG & Co.) KG (b)	(103,527)	(175,112)	(31,865)	426,144	-	337,216
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	(194,033)	3,180	-	71,782	91,368	-
Australia	Kuehne & Nagel Pty Ltd.	(5,019)	(10)	-	(439)	-	-
Austria	Kuehne + Nagel Ges.m.b.H.	(14,671)	390	-	10,850	-	-
Bélgica	Kuehne + Nagel NV	(230)	2,517	-	30,008	-	-
Bermuda	Kuehne + Nagel Ltd.	-	-	-	(34,264)	-	-
Bolivia	Kuehne + Nagel Ltda.	-	21	-	3,696	-	-
Brasil	Kuehne + Nagel Serviços Logísticos Ltda	(1,013,687)	3,081	(4,443)	180,174	-	-
Canadá	Kuehne + Nagel Ltd.	(93,104)	1,648	-	42,798	-	-
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	(45,666)	(1,835)	-	54,064	133,656	-
China	Kuehne + Nagel Ltd.	(20,464)	5,118	-	314,721	-	-
Colombia	Kuehne + Nagel S.A	(1,508,491)	7,704	(8,981)	467,629	-	-
Corea	Kuehne + Nagel Ltd.	(2,351)	(2,517)	-	20,606	-	-
Costa Rica	Kuehne + Nagel S.A.	(8,304)	(1,107)	-	42,659	22,840	-
Croacia	Kuehne + Nagel d.o.o.	-	-	-	22,239	-	-
Cuba	Kuehne Nagel Logistic Services S.A.	-	43	-	1,851	-	-
Dinamarca	Kuehne + Nagel AVS	(6,174)	996	(10,873)	8,496	-	-
Egipto	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(295)	-	-	-	-
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. de C.V.	(1,743)	(1,950)	(2,138)	9,480	-	-
Emiratos Árabes Unidos	Kuehne + Nagel L.L.C.	(10,120)	396	-	18,426	-	-
Eslovaquia	Kuehne + Nagel s.r.o.	-	-	-	2,474	-	-
Eslovenia	Kuehne + Nagel d.o.o.	(655)	112	-	2,442	-	-
España	Kuehne & Nagel S.A.	(119,164)	(13,683)	-	53,066	-	-
Estados Unidos	Kuehne + Nagel Inc.	(135,996)	(2,639)	(29,929)	387,981	-	-
Filipinas	Kuehne + Nagel Inc.	-	-	-	815	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos			Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicios especializados (d)	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Finlandia	OY Kuehne + Nagel Ltd.	-	153	-	35,887	-	-
Francia	Kuehne + Nagel SAS	(5,926)	3,088	-	62,642	-	-
Grecia	Kuehne + Nagel AE	-	-	-	(57)	-	-
Guatemala	Kuehne + Nagel S.A.	(6,680)	278	-	811	-	-
Holanda	Kuehne + Nagel N.V.	(391,491)	(9,561)	-	609,121	-	-
Honduras	Kuehne + Nagel S.A.	-	(625)	-	-	-	-
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.	-	9,246	-	132,831	-	-
Hungría	Kuehne + Nagel Kft.	-	528	-	24,059	-	-
India	Kuehne + Nagel Pvt. Ltd.	(15)	145	-	5,966	-	-
Indonesia	PT. K + N -Sigma Trans	(2,239)	65	-	2,759	-	-
Inglaterra	Kuehne + Nagel Ltd.	(12,478)	(26,390)	-	36,378	-	-
Irlanda	Kuehne + Nagel (Ireland) Ltd.	-	58	-	807	-	-
Israel	Amex Ltd.	-	-	-	(315)	-	-
Italia	Kuehne + Nagel Srl	(2,236)	(3,852)	-	40,648	-	-
Japón	Kuehne + Nagel Ltd.	(20,386)	(49)	-	43,412	-	-
Jordania	Kuehne and Nagel Jordan Ltd. Co	-	275	-	-	-	-
Kuwait	Kuehne + Nagel Co. W.L.L.	(28,632)	-	-	7,415	-	-
Letonia	Kuehne + Nagel SIA	-	-	-	(16)	-	-
Luxemburgo	Kuehne + Nagel S.a.r.l.	(7,339)	1,450	-	5,215	-	-
Malasia	Kuehne + Nagel Sdn. Bhd.	500	167	-	2,869	-	-
Marruecos	Kuehne & Nagel SAS	(3,904)	(3,528)	-	-	-	-
México	Kuehne & Nagel S.A de C.V.	(123,010)	3,872	-	1,008,799	-	-
Nicaragua	Kuehne + Nagel S.A.	-	(1,450)	-	8	-	-
Noruega	Kuehne + Nagel AS	-	658	-	435	-	-
Nueva Zelanda	Kuehne + Nagel Ltd.	-	-	-	6	-	-
Panamá	Kuehne + Nagel S.A.	(31,763)	1,771	-	115,823	-	-
Perú	Kuehne + Nagel S.A.	(68,307)	6,399	-	108,073	-	-
Polonia	Kuehne + Nagel Sp.z. o.o.	(2,649)	(4,832)	-	3,138	-	-
Portugal	Kühne + Nagel Lda.	(658)	-	-	902	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos			Gastos				
		Prestación de transporte (a)	Servicios especializados (d)	Reembolso de gastos	Compras de servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos		
Qatar	Kuehne + Nagel L.L.C.	(28,433)	-	-	-	-	-	-	-
República Checa	Kuehne + Nagel spol. s.r.o.	-	(277)	-	19,028	-	-	-	-
Rumania	Kuehne + Nagel SRL	(738)	(475)	(371)	62,347	-	-	-	-
Rusia	OOO Kuehne + Nagel	(1,143,188)	100	506,734	8,114	-	-	-	-
Serbia	Kuehne + Nagel d.o.o.	-	-	-	2	-	-	-	-
Singapur	Kuehne + Nagel Pte. Ltd.	(35,339)	(46,163)	-	5,268	-	-	-	-
Sri Lanka	Kuehne + Nagel (Pvt) Ltd.	(849)	468	-	1,432	-	-	-	-
Suecia	Kuehne + Nagel AB	(3,570)	319	-	486	-	-	-	-
Suiza	Kuehne + Nagel AG	(5,493)	(305)	-	872	319,777	-	-	12
Tailandia	Kuehne + Nagel Ltd.	(31,857)	101	(170)	39,457	-	-	-	-
Taiwán	Kuehne + Nagel Ltd.	-	377	-	29,719	-	-	-	-
Trinidad	Kuehne + Nagel Ltd.	(34,818)	-	(177)	3,639	-	-	-	-
Uruguay	Kuehne + Nagel S.A.	(303,419)	80	-	3,128	14,949	-	-	-
Venezuela	Kuehne + Nagel S.A.	(1,334)	170	-	76,065	-	-	-	-
Vietnam	Kuehne + Nagel Company Limited	(2,433)	252	-	3,603	-	-	-	-
		<u>(5,582,083)</u>	<u>(241,429)</u>	<u>417,787</u>	<u>4,638,474</u>	<u>582,590</u>	<u>337,228</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Resumen de los principales convenios con partes relacionadas:

Los contratos detallados a continuación hacen referencia a las transacciones mantenidas con entidades relacionadas durante los años 2016 y 2015.

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). El pago se genera a través del sistema de liquidación de cuentas de entidades relacionadas.

Durante el año 2016 el monto de ingresos y costos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 3,648,765 y 5,274,587 respectivamente.

Durante el año 2015 el monto de ingresos y costos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 5,568,220 y 4,638,472 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 2016 y 2015 el monto de costos por servicios de asistencia técnica con entidades relacionadas fue de 299,076 y 337,228 respectivamente.

c) Servicios de consultoría-

Servicios de asesoría y consultoría de gerencia regional prestados por Kuehne + Nagel Management A.G de Suiza valorado 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 2016 y 2015 fue por 374,266 y 38,643 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 ingresos registrados en el estado de resultados en los años 2016 y 2015 fueron por 143,385 y 241,429 respectivamente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldo	87,981	188,541
Otros beneficios	79,587	66,374
Honorarios	-	6,604
	<u>167,568</u>	<u>261,519</u>

9. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

(a) Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el crédito tributario de impuesto a la renta se formaba de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2013	58,185	58,185
2014	-	230
2015	-	38,886
2016 (Véase nota 14 (ii))	30,529	-
	<u>88,714</u>	<u>97,301</u>

(b) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contribución solidaria	463	-
Impuesto al valor agregado (IVA)	34,826	41,968
Impuesto a la salida de divisas (1)	33,793	20,150
Retenciones de impuestos al valor agregado	36,088	21,845
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	21,055	12,028
	<u>126,225</u>	<u>95,991</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a provisión de impuesto a la salida de divisas, sobre las cuentas por pagar al exterior al cierre del año 2016 y 2015.

10. ADECUACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de instalaciones, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto
Muebles y enseres	120,880	(106,660)	14,220	117,388	(87,664)	31,724
Equipos de computación	243,801	(202,824)	40,977	259,060	(194,187)	64,873
Equipos de oficina	64,249	(41,860)	22,389	70,748	(52,332)	18,416
	<u>428,930</u>	<u>(351,344)</u>	<u>77,586</u>	<u>447,196</u>	<u>(332,183)</u>	<u>115,013</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de adecuaciones, muebles y equipos fue como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
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)	(72,294)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2015	31,724	64,873	18,416	115,013
Adiciones	3,492	24,690	17,080	45,262
Depreciación	(20,996)	(48,586)	(13,107)	(82,689)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2016	14,220	40,977	22,389	77,586

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2016	2015
Proveedores (Véase nota 20 (c))	(1)	1,883,303	1,203,905
Provisiones comerciales	(2)	1,685,278	1,906,178
Anticipos recibidos de clientes		66,840	101,441
Empleados		25,549	21,860
		<u>3,660,970</u>	<u>3,233,384</u>

- (1) Corresponden a cuentas por pagar por adquisición de bienes y servicios que tienen vencimiento de 60 a 90 días.
 (2) Corresponden principalmente a servicios de transporte, agenciamiento de carga, traslado aéreo o marítimo que se liquidan en un plazo de 60 días promedio.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las provisiones por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión por reclamos (1)	(8,001)	(131,500)
	<u>(8,001)</u>	<u>(131,500)</u>

(1) Corresponde a reclamos efectuado por clientes por embarques no entregados a conformidad de las condiciones fijadas previamente y sobre los cuales la Compañía ha valorado y registrado su obligación de pago.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonificaciones	79,481	132,050
Vacaciones	57,288	49,524
Participación de trabajadores	-	80,940
Décimo cuarto sueldo	12,276	11,970
Décimo tercer sueldo	8,172	6,809
Comisión de ventas	8,500	9,000
Fondo de reserva	1,851	2,005
	<u>167,568</u>	<u>292,298</u>

Durante el año 2016 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.15</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.16</u>
Bonificaciones	132,050	23,168	(75,737)	79,481
Vacaciones	49,524	11,591	(3,827)	57,288
Participación de trabajadores	80,940	-	(80,940)	-
Décimo cuarto sueldo	11,970	25,074	(24,768)	12,276
Décimo tercer sueldo	6,809	104,460	(103,097)	8,172
Comisión de ventas	9,000	31,338	(31,838)	8,500
Fondo de reserva	2,005	22,544	(22,698)	1,851
	<u>292,298</u>	<u>218,175</u>	<u>(342,905)</u>	<u>167,568</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>Saldo 31.12.14</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.15</u>
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>

(b) Beneficios a empleados largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	(i)	186,244	167,957
Desahucio	(ii)	56,925	56,073
		<u>243,169</u>	<u>224,030</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.07	8.17

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 empleadores. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	167,957	130,552
Costo del servicio en el período actual	34,552	25,701
Costo financiero	10,442	8,538
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(23,098)	(4,753)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	(3,609)	7,919
Saldo final	<u>186,244</u>	<u>167,957</u>

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Variación tasa de descuento -0,5%	24,805	18,625
Impacto % tasa de descuento -0,5%	10%	11%
Variación tasa de descuento +0,5%	(22,534)	(16,404)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	(-9%)	(10%)
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	24,966	19,165
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	10%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(22,877)	(16,975)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	(-9%)	(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	56,073	36,939
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	11,813	6,091
Costo financiero	3,462	2,365
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	-	9,728
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(14,423)	950
Saldo final	<u>56,925</u>	<u>56,073</u>

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Variación tasa de descuento -0,5%	7,570	6,185
Impacto % tasa de descuento -0,5%	10%	11%
Variación tasa de descuento +0,5%	(6,877)	(5,450)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	(9%)	(10%)
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	7,619	6,365
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	10%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(6,982)	(5,539)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	(9%)	(10%)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	263,124	264,171
Baja de impuesto a la renta años anteriores	1,416	38,712
Impuesto a la renta diferido	-	(25,400)
	<u>264,540</u>	<u>277,483</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2016	2015
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(185,771)	462,871
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,099,113	942,759
Amortización de pérdidas tributarias	-	(204,847)
Utilidad gravable	913,342	1,200,783
Impuesto a la renta causado	-	264,171
Anticipo mínimo de impuesto a la renta mayor que impuesto a la renta causado	263,124	-
Menos:		
Crédito tributario de años anteriores	(39,116)	-
Retenciones y anticipos del año corriente	(254,538)	(303,057)
(Crédito tributario) (Véase nota 9 (a))	(30,529)	(38,886)

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	
	2016	2015	2016	2015
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para cuentas incobrables	-	140,200	-	25,400
Cambio de vidas útiles en activos fijos	-	1,100	-	-
Provisión para beneficios a empleados a largo plazo	-	14,900	-	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	25,400
Activo por impuesto diferido neto	-	156,200		

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

i) 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 no ha sido fiscalizada desde el año de su constitución.

ii) 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 período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período 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, por lo que la Compañía se encuentra dentro de la exoneración mencionada.

iii) 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.

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.

iv) 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.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

v) 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

vi) 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.

vii) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

viii) Reformas tributarias-

Durante el año 2016 se publicaron las siguientes normas:

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, publicada en el R.O. No. 774 el 29 de abril del 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas:

- Devolución de 2 puntos porcentuales del IVA pagado en transacciones realizadas con dinero electrónico, 1 punto porcentual del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito
- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición en 223,400 para el 2016. De superarse dicho importe, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
- Se grava con ICE: a) las bebidas no alcohólicas y gaseosas con contenido de azúcar mayor a 25 gramos por litro de bebida, excepto bebidas energizantes. Se encuentran exentos los productos lácteos y sus derivados, así como el agua mineral y los jugos con más del 50% de contenido natural; b) los servicios de telefonía fija y planes de voz o de voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a Sociedades.
- Se modifican las exoneraciones del Impuesto a las Salidas de Divisas como sigue: a) las divisas que porten los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general; b) transferencias hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general por mes; y c) pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta 5,000.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el registro oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en el cual se estableció lo siguiente:

- Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de

Notas a los estados financieros (continuación)

dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual mayor o igual a 1,000, quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva.

- Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al IESS.
- La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1,000,000 y pagarán una tarifa del 0.90%.
- La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.
- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.
  - Las personas naturales pagarán esta contribución teniendo como referencia la base imponible del ejercicio fiscal 2015, siempre y cuando ésta supere los doce mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (12,000), excluyendo las rentas por relación de dependencia y la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas.
  - También están sujetos a esta contribución los fideicomisos mercantiles que generaron utilidades en el ejercicio fiscal 2015, independientemente que estén o no obligados al pago del Impuesto a la Renta.
  - Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Se exonera el pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica como consecuencia del desastre natural.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016.

- Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura

Notas a los estados financieros (continuación)

sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

- El SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.
- Se encuentran exentos Impuesto a la Salida de Divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Ley Orgánica para la promoción del trabajo juvenil, regulación excepcional optimización de la jornada laboral y seguro de desempleo, publicada en el Primer Suplemento del RO. 720 del 28 de marzo del 2016.

- 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 el tiempo de la pasantía deberá acordarse la cancelación de un estipendio mensual no menor a un tercio del 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.
- El pago del aporte del empleador bajo la modalidad contractual de trabajo juvenil será cubierto por el Estado Central hasta dos salarios básicos unificados del trabajador en general por un año, conforme establezca el IESS, siempre que el número de contratos juveniles no supere el 20% del total de la nómina.

Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de directorio y Administradores, Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre del 2016.

- Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:

- En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del Anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital emitido estaba constituido por 1,389,280 y 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 2016 y 2015 es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Participación %	Valor 2016	Valor 2015
Kuehne + Nagel International A.G.	Suiza	99	1,389,279	7,199
Kuehne + Nagel Management A.G.	Suiza	1	1	1
		<u>100</u>	<u>1,398,280</u>	<u>7,200</u>

El 4 de diciembre de 2015 la Junta General de Accionistas, autorizó el proceso de incremento de capital, a través del registro en los entes de control de sus aportes futuras capitalizaciones por 1,389,280, proceso que fue concluido el 6 de mayo de 2016.

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 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 1,389,280 será destinado para incremento de capital, el trámite ha sido ingresado en la Superintendencia de Compañías.

El 6 de mayo de 2016 se inscribió en el registro mercantil el incremento de capital.

e) Ajustes de años anteriores

Corresponde a la baja de activos por impuesto a la renta diferido, efectuada con cargo a años anteriores. La compañía considera que las diferencias temporales que conforman este activo, no serán deducibles en el futuro.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2016 y 2015 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aéreo y agenciamiento de exportación	27,580,436	32,404,005
Marítimo importación	5,106,976	4,452,833
Aéreo y agenciamiento de importación	4,216,467	3,974,865
Marítimo exportación	3,368,931	2,053,873
Otros	1,302,986	43,069
	<u>41,575,796</u>	<u>42,928,645</u>

17. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015 los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios de aerolíneas (1)	19,779,808	7,394,630
Servicios prestados por terceros y relacionadas (2)	18,120,403	31,264,625
Otros	-	24,744
	<u>37,900,211</u>	<u>38,683,999</u>

- (1) Corresponde a gastos de carga y transporte que la Compañía ha incurrido por el servicio aéreo brindado con proveedores terceros.
- (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 Produbanco para su respectiva liquidación.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personal	1,745,583	1,787,811
Arrendamientos	170,563	182,480
Honorarios profesionales	145,808	119,371
Impuestos, contribuciones y otros	113,622	113,382
Movilización	90,467	75,248
Depreciación (Véase nota 10)	82,689	72,294
De gestión	73,906	28,268
De viaje	70,171	104,886
Servicios de terceros	69,274	71,933
Seguros	57,194	64,126
Bancarios	49,601	41,003
Otros	28,484	126,372
	<u>2,697,363</u>	<u>2,787,173</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Sistemas	426,858	482,645
Servicios técnicos por consultoría (Véase nota 8 (c))	374,266	38,643
Incobrables (Véase nota 7)	288,643	103,360
Otros servicios del exterior	61,072	126,394
Comisiones	1,548	237,238
	<u>1,152,387</u>	<u>988,280</u>

20. 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha invertido recursos importantes durante el año 2016 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 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 2016 y 2015, 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Sobre 365	Total
Al 31 de diciembre de 2016							
Proveedores (Véase nota 11)	1,464,022	311,974	89,670	8,084	3,789	5,764	1,883,303
Cuentas por pagar a relacionadas	371,685	-	-	-	-	-	371,685
	<u>1,835,707</u>	<u>311,974</u>	<u>89,670</u>	<u>8,084</u>	<u>3,789</u>	<u>5,764</u>	<u>2,254,988</u>
Al 31 de diciembre de 2015							
Proveedores (Véase nota 11)	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>

(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 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El accionista mayoritario 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 del territorio nacional.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2017 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 2016.