Kuehne + Nagel S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Kuehne + Nagel S.A. (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito en 1995 y es subsidiaria de Kuehne Nagel International AG 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 29 de junio de 2018, 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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad 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., la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y 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 iniciaron en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las ganancias: reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 – Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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-

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. 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 se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el 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 en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 en cuentas 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 todos 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.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

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

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus pasivos financieros en el grupo de pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

La Compañía no ha registrado ningún efecto en el pasivo producto de costo amortizado ya que se consideró no existen efectos materiales

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

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 integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el 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 son 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 integrales.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valor razonable de instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 6.

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 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.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores

Notas a los estados financieros (continuación)

de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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) Muebles y equipos -

Los muebles y equipos son valorizados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo inicial incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; y (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso para hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

Cuando partes significativas de muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de muebles y equipos son determinadas por la diferencia entre los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

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

Un componente de 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Gastos pagados por anticipado e ingresos diferidos-

Gastos pagados por anticipado

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 sean transferidos al cliente y reconocidos como ingresos del año.

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 reconocidos como ingresos en el estado de resultados integrales.

Los gastos pagados por anticipado 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 es estimado y reconocido 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.

g) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de 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 valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

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

El valor 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 a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, en este año debido a un cambio en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno la tasa imponible vigente a partir del siguiente año es del 25% motivo por el cual se consideró esta tasa para los cálculos.

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 o pasivo 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 los ingresos.

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, que es el momento en el cual 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.

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 períodos con los cuales se relacionan.

j) Moneda extranjera-

Transacción: las ganancias y pérdidas son el resultado del efecto de las variaciones en el tipo de cambio en transacciones denominadas en monedas distintas de la moneda funcional. Las ganancias y pérdidas en esas transacciones en moneda extranjera se incluyen generalmente en la determinación de la utilidad neta para el período en el que cambian las tasas de cambio a menos que la transacción cubra un compromiso en moneda extranjera o una inversión neta en una entidad extranjera.

Traducción: los ajustes son un resultado inherente del proceso de conversión de los estados financieros de una entidad extranjera de la moneda funcional a dólares estadounidenses. Los ajustes por conversión no están incluidos en la determinación de la utilidad neta del período, pero se revelan en el estado de cambios en el patrimonio como otro resultado integral hasta la venta o hasta que se lleva a cabo la liquidación completa o sustancialmente completa de la inversión neta en la entidad extranjera.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

4. USO DE 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 valores 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 valores en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

- **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 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 a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. La evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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.

- **Obligaciones por 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.

De acuerdo con las enmiendas de la NIC 19 vigentes a partir del año 2016 (párrafo 83), la determinación de la tasa de descuento debe considerar las tasas de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América (US dólar americano moneda corriente en el Ecuador). El perito ha utilizado las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América para determinar el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y como resultado de esta estimación, el efecto en el pasivo por esta situación no genera diferencias materiales.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El valor sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y marítimas emitidas por los proveedores de servicios aéreos y las tasas aplicables al transporte.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PUBLICADAS, 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 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que sustituye a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida; por lo que durante el año 2017 ha realizado una evaluación de sus impactos. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el primer semestre del año 2018 cuando la Gerencia aplique de forma efectiva la NIIF 9.

La Compañía utilizará la excepción de la norma que permite no corregir información de periodos anteriores (aplicación prospectiva) con respecto a los cambios de clasificación y medición, y deterioro. En consecuencia; las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocerán al 1 de enero de 2018 afectando los saldos del patrimonio neto en esa fecha.

A continuación se presenta la evaluación de la Gerencia con respecto a los cambios de la NIIF 9:

Clasificación y Medición –

No se esperan cambios en el estado de situación financiera o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9.

Aquellos activos financieros clasificados bajo la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar (que incluye a los deudores comerciales), cumplen con el modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses; por lo que cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. En consecuencia, no se requiere cambio en la medición de estos instrumentos.

Deterioro –

La NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero ("lifetime"). Conforme con lo establecido en la norma, la Compañía aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para los deudores comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida

Notas a los estados financieros (continuación)

debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

La Gerencia ha estimado que las pérdidas crediticias esperadas modificarán el monto frente a la política actual de deterioro. Este análisis se encuentra en proceso.

NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, y establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos; entre ellas a la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias" y a la NIC 11 "Contratos de construcción". Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo parcial, por lo que durante el año 2017 se ha llevado a cabo una evaluación de los impactos de la NIIF 15, que fue completada durante el 2018.

La Compañía opera en la industria de prestación de servicios de transporte de carga por vía marítima, aérea y terrestre. Las ventas son efectuadas a los clientes a través de órdenes de pedido generadas por estos. El ingreso es reconocido una vez que el bien objeto de este servicio es entregado al cliente, por tanto el ingreso es reconocido en un momento específico durante la transacción.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Prestación de servicios

NIIF 15 establece que los ingresos por prestación de servicios se reconozcan a lo largo de la transacción considerando el grado de cumplimiento de estos servicios. Conforme la política contable actual los ingresos por prestación de servicios de transporte son reconocidos una vez que el bien objetivo del servicio de transporte es entregado al cliente y este ha sido aceptado, por tanto la Compañía concluyó que los ingresos y costos de operación se deben reconocer en función de su estado de finalización, aunque los mismos no se hayan completado o facturado por completo al cierre de cada período. La administración de la Compañía ha efectuado la valoración preliminar del valor de adopción por primera vez de esta norma y este será puesto a consideración y aprobación de los accionistas de la Compañía.

(b) Consideración variable

La Compañía no tiene acuerdos con clientes que modifiquen el precio de la transacción por tanto no existen consideraciones variables.

(c) Análisis de principal o agente

La Compañía presta el servicio de transporte de carga marítima, aérea y terrestre, de acuerdo a las condiciones de negociación y ofertas comerciales, la Compañía es responsable de la entrega del bien y recaudación de los costos comerciales que luego son reembolsados por sus clientes. En estos contratos, se considera que la Compañía es el principal responsable del cumplimiento del acuerdo, ya

Notas a los estados financieros (continuación)

que asume el riesgo operativo, de la entrega del bien objetivo del servicio y posee el poder de decisión para establecer precios de venta al cliente final. Adicionalmente, la Compañía está expuesta al riesgo de crédito por el valor por recibir de un cliente a cambio de los servicios que haya brindado. Conforme a la política contable actual, en función de la existencia de riesgo de crédito y riesgo de entrega del bien, la Compañía ha concluido que es principal en estas transacciones, conclusión que no se modifica bajo NIIF 15, por tanto no existe modificación para este asunto por la adopción de esta nueva norma.

(d) Requisitos de presentación e información

La NIIF 15 incluye requisitos de presentación e información que son más detallados que los establecidos por las normas actuales. Los requisitos de presentación suponen un cambio respecto a la práctica actual y aumentarán el volumen de desgloses requeridos en los estados financieros. Muchos de los requisitos de información de la NIIF 15 son nuevos, pero no tendrían efectos en los resultados y operaciones. En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se amplíen por los desgloses correspondientes a los juicios significativos realizados para determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen una contraprestación variable, la asignación de precios de transacción a las distintas obligaciones de desempeño y las hipótesis utilizadas para estimar los precios de venta independientes. Además, se desagregarán los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que describan cómo la naturaleza, el importe, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por los factores económicos. También desglosará información sobre la relación entre los ingresos desglosados y la información de los ingresos desglosados para cada segmento reportable.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIF 4 "Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento", SIC – 15 "Arrendamientos operativos – Incentivos" y SIC – 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento".

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

Durante el segundo semestre del año 2018, la Compañía iniciará el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de impactos de NIIF 16.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias

Esta publicación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la interpretación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre.

La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

Dado que la Compañía opera en un entorno tributario complejo, la aplicación de la Interpretación puede afectar a sus estados financieros y a los desgloses requeridos. Además, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros de la Compañía.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)	
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	1,088,987	-	359,865	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5,907,000	19,604	4,570,428	14,602
Total activos financieros	6,995,987	19,604	4,930,293	14,602
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,891,623	-	3,660,970	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	181,492	-	371,685	-
Obligaciones financieras	704,088	-	-	-
	5,777,203	-	4,032,655	-

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y obligaciones financieras se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Caja	1,700	1,700
Bancos (1):	-	-
Locales	766,280	200,020
Exterior	321,007	158,145
	1,088,987	359,865

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2017 y 2016, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2017			2016		
	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto
Deudores comerciales	6,448,359	(784,631)	5,663,728	5,486,611	(947,021)	4,539,590
Otras cuentas por cobrar	288,268	(39,773)	248,495	30,838	-	30,838
	<u>6,736,627</u>	<u>(824,404)</u>	<u>5,912,223</u>	<u>5,517,449</u>	<u>(947,021)</u>	<u>4,570,428</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Menores a 30 días	2,962,850	(59,257)	2,903,593	2,934,187	(58,915)	2,875,272
De 31 a 90 días	2,571,677	(51,434)	2,520,243	1,620,675	(32,414)	1,588,261
De 91 a 180 días	179,552	(3,591)	175,961	54,730	(1,095)	53,635
De 181 a 360 días	127,862	(63,931)	63,931	50,278	(27,856)	22,422
Más de 360 días	606,418	(606,418)	-	826,741	(826,741)	-
	<u>6,448,359</u>	<u>(784,631)</u>	<u>5,663,728</u>	<u>5,486,611</u>	<u>(947,021)</u>	<u>4,539,590</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	947,021	658,378
Baja de cartera	(316,855)	-
Adición (Véase nota 21)	194,238	288,643
Saldo al final	<u>824,404</u>	<u>947,021</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo por pagar fue de 181,492 y 371,685 respectivamente, este saldo se presenta con su accionista mayoritario Kuehne Nagel International AG. Los saldos por cobrar y pagar mantenidos con cada entidad relacionada, al cierre de cada período son presentados netos con su accionista mayoritario, ya que el accionista mayoritario efectúa el pago y liquidación de las mismas, al cierre de cada período.

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

AÑO 2017:

País	Sociedad	Ingresos	Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Alemania	Kuehne + Nagel (AG & Co.) KG (b)	402,350	(739,320)	-	(354,128)
Arabia Saudita	Kuehne + Nagel	-	(600)	-	-
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	32,140	(463,945)	-	(66,627)
Australia	Kuehne & Nagel Pty Ltd.	1,645	(10,374)	-	-
Austria	Kuehne + Nagel Ges.m.b.H.	130	(349)	-	-
Bélgica	Kuehne + Nagel NV	4,014	(51,500)	-	-
Bermuda	Kuehne + Nagel Ltd.	-	31,773	-	-
Bolivia	Kuehne + Nagel Ltda.	9,325	(13,760)	-	-
Brasil	Kuehne + Nagel Serviços Logísticos Ltda	328,453	(281,213)	-	-
Canadá	Kuehne + Nagel Ltd.	100,531	(13,963)	-	-
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	61,674	(139,258)	-	-
China	Kuehne + Nagel Ltd.	237,750	(373,523)	-	-
Colombia	Kuehne + Nagel S.A.	1,151,285	(1,076,859)	-	-
Costa Rica	Kuehne + Nagel S.A.	1,014	(11,927)	(61,571)	-
Croacia	Kuehne + Nagel d.o.o.	2,361	(3,286)	-	-
Cuba	Kuehne Nagel Logistic Services S.A.	190	(4,493)	-	-
Dinamarca	Kuehne + Nagel A/S	3,073	(4,085)	-	-
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. de C.V.	6,408	(713)	-	-
Emiratos Árabes Unidos	Kuehne + Nagel L.L.C.	820	(9,249)	-	-
Eslovaquia	Kuehne + Nagel s.r.o.	50	(635)	-	-
España	Kuehne & Nagel S.A.	120,852	(224,359)	-	-
Estados Unidos	Kuehne + Nagel Inc.	526,062	(671,448)	-	(963)
Filipinas	Kuehne + Nagel Inc.	7,875	(5,348)	-	-
Finlandia	OY Kuehne + Nagel Ltd.	125	(18,557)	-	-
Francia	Kuehne + Nagel SAS	3,701	(55,184)	-	-
Guatemala	Kuehne + Nagel S.A.	6,628	(63,295)	-	-
Holanda	Kuehne + Nagel N.V.	790,134	(585,924)	-	-
Honduras	Kuehne + Nagel S.A.	1,158	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos	Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.	22,393	(133,049)	-	-
Hungría	Kuehne + Nagel Kft.	-	(41,417)	-	-
India	Kuehne + Nagel Pvt. Ltd.	483	(50,227)	-	-
Indonesia	P.T. K + N - Sigma Trans	-	(2,996)	-	-
Inglaterra	Kuehne + Nagel Ltd.	11,555	(53,702)	-	-
Irlanda	Kuehne + Nagel (Ireland) Ltd.	-	(1,538)	-	-
Israel	Annex Ltd.	1,310	-	-	-
Italia	Kuehne + Nagel Srl	2,685	(115,361)	-	-
Japón	Kuehne + Nagel Ltd.	4,423	(11,619)	-	-
Corea	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(18,341)	-	-
Kuwait	Kuehne + Nagel Co. W.L.L.	12,230	(151)	-	-
Lituania	Kuehne + Nagel	-	(125)	-	-
Luxemburgo	Kuehne + Nagel S.a.r.l.	503	(1,337)	-	-
Malasia	Kuehne + Nagel Sdn. Bhd.	2,445	(15,520)	-	-
México	Kuehne & Nagel S.A de C.V.	125,598	(722,805)	-	-
Nicaragua	Kuehne + Nagel S.A.	3,390	(5,082)	-	-
Panamá	Kuehne + Nagel S.A.	125,921	(54,210)	-	-
Perú	Kuehne + Nagel S.A.	89,627	(353,512)	-	-
Polonia	Kuehne + Nagel Sp.z. o.o.	-	(4,661)	-	-
Qatar	Kuehne + Nagel L.L.C.	87,567	(80)	-	-
República Checa	Kuehne + Nagel spol. s.r.o.	440	(29,601)	-	-
Rumania	Kuehne + Nagel SRL	100	(118)	-	-
Rusia	OOO Kuehne + Nagel	4,255	(177)	-	-
Singapur	Kuehne + Nagel Pte. Ltd.	54,136	(14,688)	-	-
Suecia	Kuehne + Nagel AB	1,174	(3,919)	-	-
Suiza	Kuehne + Nagel AG (c)	9,266	(37,549)	(575,099)	(41,040)
Tailandia	Kuehne + Nagel Ltd.	578	(7,756)	-	-
Taiwán	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(38,945)	-	-
Trinidad	Kuehne + Nagel Ltd.	1,454	(1,567)	-	-
Turquía	Kuehne + Nagel	-	(274,937)	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	País	Sociedad	Ingresos	Gastos			
			Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos	
Uruguay		Kuehne + Nagel S.A.	2,157	(494)	-	-	
Venezuela		Kuehne + Nagel S.A.	-	(7,224)	-	-	
Vietnam		Kuehne + Nagel Company Limited	-	(1,795)	-	-	
Malta		Kuehne + Nagel Mall	-	(99)	-	-	
República Dominicana		Kuehne + Nagel Dominican Republic	-	(3,988)	-	-	
Sudáfrica		Kuehne + Nagel South Africa	-	(633)	-	-	
Portugal		Kuehne + Nagel Portugal	-	(875)	-	-	
			<u>4,363,438</u>	<u>(6,801,492)</u>	<u>(636,670)</u>	<u>(462,758)</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

AÑO 2016:

País	Sociedad	Ingresos		Gastos			
		Prestación de transporte (a)	Servicios especializados (d)	Reembolso de gastos	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	52,315	6,005	(110,183)	-	(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	12,681	-	(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)	(2,786)	-
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	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Grecia	Kuehne + Nagel AE	654	-	-	(47)	-	-
Guatemala	Kuehne + Nagel S.A.	546	-	-	(27,689)	-	-
Holanda	Kuehne + Nagel N.V.	120,641	(5,583)	-	(468,339)	-	-
Honduras	Kuehne + Nagel S.A.	110	(852)	-	(1,020)	-	-
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.	-	-	-	(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	1,627	(109,879)	-	-
Japón	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(702)	-	(7,605)	-	-
Corea	Kuehne + Nagel Ltd.	1,131	(32)	-	(24,682)	-	-
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	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 P'te. 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)

Resumen de los principales convenios con entidades relacionadas:

Los contratos detallados a continuación hacen referencia a las transacciones mantenidas con entidades relacionadas durante los años 2017 y 2016:

a) Transporte-

Contrato de prestación de servicios de transporte aéreo de carga suscrito con todas sus entidades relacionadas, por concepto de ejecución de trámites y coordinación logística, que es prestado por (recibido por) la Compañía en base a los términos de cada embarque (bodegaje, servicio administrativo, entre otros). El pago y cobro se generan a través del sistema de liquidación de cuentas de entidades relacionadas.

Durante el año 2017 el monto de ingresos y costos reconocidos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 4,363,438 y 6,801,492 respectivamente.

Durante el año 2016 el monto de ingresos y costos reconocidos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 3,648,765 y 5,274,587 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 reconocidos en el estado de resultados integrales corresponden a la distribución por hora de los costos de acuerdo a las asesorías realizadas en Ecuador.

Durante los años 2017 y 2016 el monto de costos por servicios de asistencia técnica con entidades relacionadas fue de 354,128 y 299,076 respectivamente.

c) Servicios de consultoría-

Servicios de asesoría, consultoría y gerencia regional prestados por Kuehne Nagel Management A.G de Suiza, estos servicios son valorados de acuerdo a las horas de consultoría prestadas por parte de esta entidad relacionada.

El gasto por servicio de consultoría en los años 2017 y 2016 fue por 575,099 y 490,524 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 el año 2016 fueron 143,385.

Notas a los estados financieros (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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldo	189,536	87,981
Otros beneficios	66,356	79,587
	<u>255,892</u>	<u>167,568</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

(a) Impuestos por recuperar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a crédito tributario de impuesto a la renta y que se formaba de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2013	-	58,185
2016 (Véase nota 16 (b))	-	30,529
2017 (Véase nota 16 (b))	115,892	-
	<u>115,892</u>	<u>88,714</u>

(b) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contribución solidaria	-	463
Impuesto al valor agregado (IVA)	20,749	34,826
Impuesto a la salida de divisas (1)	28,094	33,793
Retenciones de impuestos al valor agregado	32,636	36,088
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	40,267	21,055
	<u>121,746</u>	<u>126,225</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 2017 y 2016. El valor de impuesto a la salida de divisas mensual es determinado en función de los saldos brutos por pagar, previo a la compensación con los saldos por cobrar.

11. MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto
Muebles y enseres	120,880	(113,605)	7,275	120,880	(106,660)	14,220
Equipos de computación	248,843	(230,530)	18,313	243,801	(202,824)	40,977
Equipos de oficina	65,301	(53,734)	11,567	64,249	(41,860)	22,389
	<u>435,024</u>	<u>(397,869)</u>	<u>37,155</u>	<u>428,930</u>	<u>(351,344)</u>	<u>77,586</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de muebles y equipos fue como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
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
Adiciones	-	3,195	1,053	4,248
Depreciación	(6,945)	(25,859)	(11,875)	(44,679)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2017	7,275	18,313	11,567	37,155

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2017	2016
Proveedores (Véase nota 22 (c))	(1)	2,748,048	1,883,303
Provisiones comerciales	(2)	2,053,830	1,685,278
Anticipos recibidos de clientes		50,715	66,840
Empleados		39,030	25,549
		<u>4,891,623</u>	<u>3,660,970</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>
Préstamos bancarios (1)	700,000
Intereses por pagar (2)	4,088
	<u>704,088</u>

- (1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2017 fue como sigue:

<u>Acreedor</u>	<u>Valor original</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>Total</u>
Citibank Ecuador	400,000	60	5.70%	400,000	400,000
Citibank Ecuador	300,000	60	5.70%	300,000	300,000
				<u>700,000</u>	<u>700,000</u>

- (2) Corresponde a intereses de las obligaciones financieras devengadas al 31 de diciembre del 2017.

14. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las provisiones por pagar corresponden a reclamos efectuado por clientes por embarques no entregados a conformidad de las condiciones acordadas por las partes y sobre los cuales la Compañía ha valorado y registrado su obligación de pago.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificaciones	102,914	79,481
Vacaciones	64,972	57,288
Décimo cuarto sueldo	11,789	12,276
Décimo tercer sueldo	6,490	8,172
Comisión de ventas	19,500	8,500
Fondo de reserva	907	1,851
	<u>206,572</u>	<u>167,568</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2017 el movimiento de beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.16	Provisión	Pagos	Saldo 31.12.17
Bonificaciones	79,481	62,659	(39,226)	102,914
Vacaciones	57,288	43,873	(36,188)	64,972
Décimo cuarto sueldo	12,276	29,149	(29,636)	11,789
Décimo tercer sueldo	8,172	88,987	(90,669)	6,490
Comisión de ventas	8,500	78,000	(67,000)	19,500
Fondo de reserva	1,851	20,001	(20,945)	907
	<u>167,568</u>	<u>322,669</u>	<u>(283,664)</u>	<u>206,572</u>

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

	Saldo 31.12.15	Provisión	Pagos	Saldo 31.12.16
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>

(b) Beneficios a empleados largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2017	2016
Jubilación patronal	(i)	270,247	186,244
Desahucio	(ii)	87,949	56,925
		<u>358,196</u>	<u>243,169</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	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	8.04	8.07

Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. 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

(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.

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:

	2017	2016
Saldo inicial	186,244	167,957
Costo del servicio en el período actual	31,187	34,552
Costo financiero	13,687	10,442
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,549)	(23,098)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	56,678	(3,609)
Saldo final	270,247	186,244

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:

	2017	2016
Variación tasa de descuento -0,5%	16,491	24,805
Impacto % tasa de descuento -0,5%	6%	10%
Variación tasa de descuento +0,5%	(15,235)	(22,534)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	-6%	(-9%)
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	16,832	24,966
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	6%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(15,673)	(22,877)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	-6%	(-9%)

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Desahucio.-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

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

	2017	2016
Saldo inicial	56,925	56,073
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	9,015	11,813
Costo financiero	4,155	3,462
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	17,854	(14,423)
Saldo final	87,949	56,925

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:

	2017	2016
Variación tasa de descuento -0,5%	3,717	7,570
Impacto % tasa de descuento -0,5%	4%	10%
Variación tasa de descuento +0,5%	(3,442)	(6,877)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	-4%	(9%)
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	3,914	7,619
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	4%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(3,661)	(6,982)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	-4%	(9%)

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	182,637	263,124
Baja de impuesto a la renta años anteriores	-	1,416
	182,637	264,540

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:

	2017	2016
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(165,018)	(185,771)
Gastos no deducibles	995,183	1,099,113
Utilidad gravable	830,165	913,342
Impuesto a la renta causado	182,637	263,124
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(71,583)	-
Crédito tributario de años anteriores	(75,602)	(39,116)
Retenciones y anticipos del año corriente	(151,344)	(254,538)
(Crédito tributario) (Véase nota 10 (a))	(115,892)	(30,529)

c) 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, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

El 18 de mayo de 2018, la Compañía fue notificada con el acta de determinación relacionada con la revisión al impuesto a la Salida de Divisas del año 2013, producto de esta revisión el ente de control ha notificado a la Compañía para el pago de 292,938 más 58,557 de interés. De acuerdo a la evaluación efectuada por los asesores legales de la Compañía estos han evaluado con una probabilidad posible de ocurrencia para la Compañía.

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.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, 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.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

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 determinados casos previstos en la Ley.

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 para el pago del impuesto a la renta que 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.

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.

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 se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

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) 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 generados 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 en un plazo de 180 días.
- 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):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, 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 parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- 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, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias-

El 29 de diciembre de 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley

Notas a los estados financieros (continuación)

Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones-**

Se aumenta la tarifa de impuesto a la renta al 25% para sociedades que suscriban con el Estado contratos de inversión que concedan estabilidad tributaria.

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

• **Tasas del impuesto a la renta-**

A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, es decir a 28%, 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 participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Cuando la sociedad incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible.

El beneficio de la reducción de la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales en los casos de reinversión de utilidades en el país, aplica siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y es únicamente aplicable para sociedades catalogadas como exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo y aquellas que se dediquen a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional en los términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

• **Anticipo de impuesto a la renta-**

Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se podrá excluir los gastos incrementales para la generación de empleo, la adquisición de nuevos activos productivos que permitan generar

Notas a los estados financieros (continuación)

mayores niveles de producción así como los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales a la seguridad social.

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que la actividad del contribuyente se vea afectada de forma significativa;
- Que el monto del anticipo pagado exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general;
- Que el exceso sujeto a devolución no sea mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, y;
- Que el Servicio de Rentas Internas verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

• **Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta-**

Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-

Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

Pagos por jubilación patronal y desahucio-

Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.

Adquisiciones a entidades de la Economía Popular y Solidaria-

Los contribuyentes que adquieran de bienes o servicios a organizaciones de la Economía Popular y Solidaria que sean consideradas como microempresas, tienen derecho a una deducción adicional de hasta diez por ciento del valor de dichas adquisiciones para la determinación del impuesto a la renta.

• **Régimen impositivo para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales-**

Exoneración del pago de impuesto a la renta-

Se establece la exoneración de pago del impuesto a la renta durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales, las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir del año 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

Tasa de impuesto a la renta-

La tasa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales tienen una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta, siempre que para el caso de los exportadores habituales se mantenga o se incremente el empleo.

• **Modificaciones en otros impuestos**

Se incluyen como servicios gravados con tarifa cero por ciento de Impuesto al Valor Agregado – IVA a los servicios de riego y drenaje, usos y aprovechamiento del agua.

Las ventas de cocinas eléctricas de uso doméstico, las ollas de uso doméstico utilizadas en sistemas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas, producidas en el país, generan derecho a crédito tributario total de Impuesto al Valor Agregado – IVA .

Se establece un sistema de cupos anuales de importación o producción nacional de alcohol para acceder a la exención del Impuesto a los Consumos Especiales – ICE.

Se elimina el impuesto a las tierras rurales.

• **Disposición General Sexta**

En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP) previsto en el artículo 9.3. de la Ley de Régimen Tributario Interno; deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal; así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, previstos en el numeral 3 del artículo 159 y artículo 159.1 de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las mismas no serán aplicables en los casos en los que el receptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria mediante resolución general en términos de segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.

17. PATRIMONIO

a) **Capital emitido**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital emitido estaba constituido por 1,396,480 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 2017 y 2016 es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	País	Participación %	Saldo al 31-12-2017
Kuehne Nagel International A.G.	Suiza	99	1,396,479
Kuehne Nagel Management A.G.	Suiza	1	1
		<u>100</u>	<u>1,396,480</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 para 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 compensaciones de pérdidas acumuladas

El 30 de noviembre de 2017, los accionistas de la Compañía efectuaron un aporte para futuras compensaciones de pérdidas acumuladas por 699,960. De acuerdo con lo comunicado por la Casa Matriz de la Compañía dichas pérdidas serán compensadas en el año 2018.

e) Ajustes de años anteriores

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

Durante el año 2017, se ajustaron 40,128 correspondientes a la baja de crédito tributario de impuesto a la renta, efectuada con cargo a años anteriores.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aéreo y agenciamiento de exportación	28,414,904	27,580,436
Marítimo importación	3,675,921	5,106,976
Aéreo y agenciamiento de importación	3,814,114	4,216,467
Marítimo exportación	6,507,213	3,368,931
Otros	2,631,990	1,302,986
	<u>45,044,142</u>	<u>41,575,796</u>

19. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016 los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios de aerolíneas (1)	22,590,929	19,779,808
Servicios prestados por terceros y relacionadas (2)	18,518,661	18,120,403
	<u>41,109,590</u>	<u>37,900,211</u>

(1) Corresponde a gastos de carga y transporte que la Compañía ha incurrido por el servicio otorgado a 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.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Personal	1,868,286	1,745,583
Arrendamientos	168,424	170,563
Honorarios profesionales	158,928	145,808
Impuestos, contribuciones y otros	117,821	113,622
Movilización	83,125	90,467
De viaje	88,594	70,171
Seguros	81,867	57,194
Servicios de terceros	54,368	69,274
Bancarios	50,165	49,601
De gestión	49,507	73,906
Depreciación (Véase nota 11)	44,679	82,689
Otros	5,642	1,293
	<u>2,771,406</u>	<u>2,670,171</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Sistemas (Véase nota 9 (b))	461,795	343,656
Servicios técnicos por consultoría (Véase nota 9 (b))	575,099	490,524
Incobrables (Véase nota 8)	194,238	288,643
Otros servicios del exterior (Véase nota 9 (b))	62,534	55,208
Comisiones	-	1,548
	<u>1,293,666</u>	<u>1,179,579</u>

22. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2017 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 2017 y 2016, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2017							
Proveedores (Véase nota 12)	2,185,863	434,784	88,249	21,214	17,938	-	2,748,048
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	181,492	-	-	-	-	-	181,492
	<u>2,367,355</u>	<u>434,784</u>	<u>88,249</u>	<u>21,214</u>	<u>17,938</u>	<u>-</u>	<u>2,929,540</u>
Al 31 de diciembre de 2016							
Proveedores (Véase nota 12)	1,464,022	311,974	89,670	8,084	9,553	-	1,883,303
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	371,685	-	-	-	-	-	371,685
	<u>1,835,707</u>	<u>311,974</u>	<u>89,670</u>	<u>8,084</u>	<u>9,553</u>	<u>-</u>	<u>2,254,988</u>

a) 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es francos suizos. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen		2017	2016	Tipo de cambio	
					2017	2016
Posición pasiva	Francos Suizos	CHF	181,492	371,685	1.02	0.98

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>CHF 2017</u>	<u>CHF 2016</u>
Posición pasiva		
+ (-) 0.5	190,566	370,269
+ (-) 1.0	199,641	408,853
+ (-) 1.5	208,715	427,438

(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 2017 y 2016, 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.

23. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras y agrupaciones sobre los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron modificadas para hacerlas comparables con las del año terminado el 31 de diciembre de 2017.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2018 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 2017.