

Kuehne + Nagel S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

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 22 de noviembre de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Adquisición de negocio

El 27 de julio de 2018, la Compañía celebró el contrato de "Compraventa de una Línea de Negocios, Derechos y Activos Complementarios" con la compañía Panatlantic Logistics S.A., en el cual acordaron la compra del portafolio de clientes, con el derecho exclusivo del Comprador de representarse así mismo frente a terceros como el sucesor de Panatlantic Logistics S.A. en el negocio de Servicios logísticos de carga aérea de exportación de productos perecederos.

La Compañía ha reconocido el portafolio de clientes a su valor razonable, el cual asciende a 8,147,392 del cual el 60% se pagó en efectivo como contraprestación fija y el 40% como contraprestación variable (pago contingente) dependiendo del beneficio neto (utilidad antes de impuestos) obtenido en los siguientes tres años, cuya composición se muestra a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>Monto</u>
Pago en efectivo del 60% del precio objetivo de compra (1)	4,888,435
Beneficio neto meta de 2019	1,086,319
Beneficio neto meta de 2020	1,086,319
Beneficio neto meta de 2021	1,086,319
Precio total de compra	<u>8,147,392</u>

- (1) La contraprestación fija se pagó en dos plazos, el 50% (2,444,217) después de la fecha de firma de la adquisición del negocio y el saldo (2,444,218) a la fecha de cierre, una vez cumplidas todas las Condiciones Precedentes para el cierre, conforme a los términos previstos en el contrato de "Compraventa de una Línea de Negocios, Derechos y Activos Complementarios".

El portafolio de clientes fue dividido en dos grupos dependiendo el promedio de relación comercial que mantuvo con Panatlantic Logistics S.A. conformándose de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Portafolio de clientes de 18 años.
- Portafolio de clientes de 3 años.

El portafolio de clientes fue valuado utilizando el método de flujo de caja descontado cuyas variables utilizadas para el cálculo fueron:

- Tasa de descuento del 7.50%.
- Tasas de crecimiento sostenible como se detalla a continuación:

<u>Año</u>	<u>% Crecimiento</u>
2019	4.80%
2020	9.00%
2021	8.60%

Consideraciones contingentes:

Como parte del acuerdo de compra se acordó un pago contingente donde se realizarán pagos adicionales en efectivo a Panatlantic Logistics S.A. por:

- El valor de 1,086,319 si la compañía genera un beneficio antes de impuestos de al menos 2 millones de dólares en los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición (2019);
- El valor de 1,086,319 si la compañía genera un beneficio antes de impuestos de al menos 2 millones de dólares en los 24 meses siguientes a la fecha de adquisición (2020); y,
- El valor de 1,086,319 si la compañía genera un beneficio antes de impuestos de al menos 2 millones de dólares en los 36 meses siguientes a la fecha de adquisición (2021).

En la fecha de adquisición el valor razonable del pasivo contingente fue descontado a una tasa del 7.50%

Al 31 de diciembre de 2018 los indicadores clave de rendimiento de la Compañía muestran que es probable que se alcance el objetivo debido a una expansión del negocio y a las sinergias implantadas.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Eloy Alfaro 194 y Catalina Aldaz, Edificio Corporativo 194 piso 5.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

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 2018.

Base de medición

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Interpretación CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Modificaciones a la NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión.
- Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.
- Modificaciones a la NIIF 4 – Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro.
- Modificaciones a la 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.
- Modificaciones a la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.

Durante el año 2018, la Compañía ha adoptado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se detallan a continuación:

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

A partir del 1 de enero de 2018 la compañía aplica por primera vez NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes. La NIIF 15 requiere que la compañía reconozca ingresos por la prestación de servicios de envío y logística en el momento de la recepción de los servicios por parte de terceros, lo que generalmente tiene relación con la oportunidad y el monto de ingresos que la compañía reconoció de acuerdo con la norma anterior NIC 18.

La compañía aplicó el método retrospectivo modificado después de la adopción de la NIIF 15 el 1 de enero de 2018.

La Compañía genera sus ingresos de cuatro servicios principales (transporte marítimo, transporte aéreo, transporte terrestre y contratos). El volumen de negocios se reconoce en base a los términos del contrato de transporte y en la medida en que se complete el servicio. De acuerdo con la evaluación de la gerencia no se determinaron diferencias con la norma anterior.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía aplica por primera vez la NIIF 9 - Instrumentos financieros, que cambia la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La nueva norma requiere que el deterioro se base en un modelo de probabilidades futuras, cambios en el enfoque para cubrir riesgos financieros y su documentación relacionada, cambios en el reconocimiento del valor razonable y modifica los requisitos de revelación.

El deterioro de los activos financieros, principalmente deudores comerciales, se evalúa utilizando un modelo de pérdida crediticia esperada (ECL sus siglas en inglés), mientras que anteriormente se usaba el modelo de

Notas a los estados financieros (continuación)

pérdida incurrida. Los activos contractuales también están sujetos a los requisitos de deterioro de pérdida crediticia esperada.

Los activos y pasivos medidos al costo amortizado según la NIC 39 continúan midiéndose al costo amortizado según la NIIF 9.

La Compañía aplicó el método retrospectivo modificado después de la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018. Este método requiere el reconocimiento del efecto acumulativo de la aplicación de NIIF 9 a resultados acumulados y no se ha reexpresado cifras de años anteriores.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros" reemplaza a NIC "39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos. La Compañía actualizó la metodología de provisión de deterioro de activos financieros bajo pérdida incurrida aplicada previa adopción NIIF 9, ajustando el modelo para incluir las probabilidades futuras, así como la variación del riesgo inherente de incobrabilidad. Los efectos calculados con la incorporación de estas variables en el análisis generaron un efecto para la provisión por pérdidas crediticias esperadas en 217,265. (Ver nota 9)

4. 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-

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior-

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos, y,

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros-

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

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

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 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.

c) Muebles, equipos y vehículos -

Los muebles, equipos y vehículos son valorizados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los muebles, equipos y vehículos 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, equipos y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de muebles, equipos y vehículos 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	5 y 4
Vehículos	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, equipos y vehículos 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.

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 -

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es del 28% y 25% para el año 2018 y 2017 respectivamente.

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) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es el valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los gastos de desarrollo capitalizados, no se activan, y el gasto correspondiente se registra en el estado de resultados integrales del ejercicio en el que se haya incurrido.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha determinado en el reconocimiento inicial la vida útil de los activos intangibles es definida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El período de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada se toman en consideración al objeto de cambiar el período o método de amortización si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados integrales cuando el activo se da de baja.

i) **Reconocimiento de ingresos provenientes de acuerdos con clientes-**

La Compañía genera sus ingresos de cuatro servicios principales: 1) transporte marítimo, 2) transporte aéreo, 3) transporte terrestre y 4) logística de contratos. Los ingresos reportados en cada uno de estos segmentos incluyen los ingresos generados por el servicio principal, así como los ingresos generados por los servicios complementarios como el despacho de aduanas, la documentación de exportación, la documentación de importación, el servicio puerta a puerta y la gestión del movimiento de suministro de logística compleja, que son incidentales al servicio principal.

En el transporte marítimo, aéreo y terrestre, la Compañía genera la mayor parte de sus ingresos comprando servicios de transporte de transportistas directos y vendiendo una combinación de esos servicios a sus clientes. Un ejemplo de un envío incluiría servicios prestados en el origen, como la recogida y entrega al puerto, los servicios de carga desde el puerto de origen al destino y los servicios de destino, como el despacho de aduanas y la entrega final. Se considera que estos servicios representan una única obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. La Compañía mide el cumplimiento de sus obligaciones de desempeño a medida que los servicios se prestan en función del estado de un envío.

En la logística de contratos, los servicios principales están relacionados con los contratos de los clientes para las actividades de almacenamiento y distribución, que generalmente representan una serie de servicios distintos que se consideran una única obligación de desempeño. Según los contratos con los clientes, los ingresos se reconocen en la medida en que se presta el servicio. No hay juicios significativos involucrados en la medición del desempeño de sus obligaciones y los contratos de la Compañía no incluyen ninguna consideración variable sustancial.

La Compañía elige usar el expediente práctico con respecto al requisito de divulgación del precio de transacción asignado a obligaciones de desempeño insatisfechas. En casi todos los contratos con clientes, la duración original esperada es de un año o menos o los ingresos se reconocen por el monto al que la compañía tiene derecho a facturar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos y pasivos contractuales

Los activos contractuales se registran por el trabajo en curso no facturado, mientras que los montos recibidos por servicios que aún no se han completado se presentan como pasivos contractuales.

j) Reconocimiento de costos y gastos-

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

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

k) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

l) Eventos subsecuentes-

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

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios,

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación:

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Provisión por pérdidas crediticias esperadas:**

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 181 a 360 días	50%
Más de 360 días	<u>100%</u>

- **Vida útil de activo intangible**

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El período de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados. La compañía amortiza su portafolio de clientes a 10 años.

- **Vida útil de muebles, equipo y vehículos:**

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.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés en función a los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos según indica la enmienda a la NIC 19.

El Índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 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.

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.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamiento, la CINIIF 4 Determinación

Notas a los estados financieros (continuación)

de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, la SIC 15 Arrendamientos Operativos-Incentivos, y la SIC 27 Evaluando la Sustancia de las Transacciones que Involucran la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 fija los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios registren todos los arrendamientos bajo un único modelo similar al registro de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

La norma incluye dos excepciones de reconocimiento para arrendatarios – arrendamientos de activos de “bajo costo” (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos de corto plazo (por ejemplo, arrendamientos con una vigencia de 12 meses o menos). Al inicio de la fecha de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos de arrendamiento (pasivo por arrendamiento) y un activo representando el derecho de usar el activo subyacente durante el período de arrendamiento (el activo por derecho de uso). Los arrendatarios requerirán reconocer de manera separada el gasto por interés sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación relacionado con el activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán medir nuevamente el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en la vigencia del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros de arrendamiento resultante de un cambio en un índice o tasa usada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo la NIIF 16 permanece sin cambios con respecto a lo requerido por la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación de la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamiento: operativos y financieros.

La NIIF 16 está vigente para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y arrendadores efectúen revelaciones más detalladas que las requeridas por la NIC 17.

Transición a NIIF 16

La Compañía planea adoptar la NIIF 16 afectando los resultados acumulados al inicio del año 2018. La Compañía eligió aplicar la norma a contratos que previamente fueron identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4. Por lo tanto, la Compañía no aplicará la norma a contratos que no fueron previamente identificados como aquellos que contienen un arrendamiento al aplicar la NIC 17 y la CINIIF 4.

La Compañía elige usar las excepciones propuestas por la norma en contratos de arrendamiento por los cuales el período de vigencia termina dentro de 12 meses a la fecha de la adopción inicial, y contratos de arrendamiento por los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La adopción de NIIF 16 afectará el reporte de la información financiera de la compañía. Actualmente, la Compañía se encuentra realizando la evaluación e implementación del sistema, el diseño y los cambios en los procesos requeridos para cumplir con la nueva norma de arrendamientos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2019; sin embargo, de acuerdo con la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en sus estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	347,108	-	1,088,987	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11,083,610	29,600	5,912,223	19,604
Total activos financieros	11,430,718	29,600	7,001,210	19,604
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,061,172	1,776,760	2,837,793	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	305,720	-	181,492	-
Obligaciones financieras	1,024,342	-	704,088	-
	5,391,234	1,776,760	3,723,373	-

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	1,900	1,700
Bancos (1)	345,208	1,087,287
	347,108	1,088,987

(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.

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018			2017		
	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto
Deudores comerciales (1)	10,871,767	(988,486)	9,883,281	6,448,359	(784,631)	5,663,728
Otras cuentas por cobrar	1,258,574	(58,245)	1,200,329	288,268	(39,773)	248,495
	<u>13,594,102</u>	<u>(1,046,731)</u>	<u>12,547,371</u>	<u>6,736,627</u>	<u>(824,404)</u>	<u>5,912,223</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Menores a 30 días	3,984,905	-	3,984,905	2,962,850	(59,257)	2,903,593
De 31 a 90 días	4,983,535	-	4,983,535	2,571,677	(51,434)	2,520,243
De 91 a 180 días	765,904	-	765,904	179,552	(3,591)	175,961
De 181 a 360 días	112,730	(246,022)	(133,294)	127,862	(63,931)	63,931
Más de 360 días	1,024,693	(742,464)	282,229	606,418	(606,418)	-
	<u>10,871,767</u>	<u>(988,486)</u>	<u>9,883,281</u>	<u>6,448,359</u>	<u>(784,631)</u>	<u>5,663,728</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	824,404	947,021
Ajuste por adopción de NIIF 9 (ver nota 3)	(217,265)	-
Saldo al inicio restablecido	<u>607,139</u>	<u>947,021</u>
Más (menos):		
Baja de cartera	(31,363)	(316,855)
Adición	470,955	194,238
Saldo final	<u>1,046,731</u>	<u>824,404</u>

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

(a) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a crédito tributario de impuesto a la renta y que se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Crédito tributario de impuesto a la renta 2017 (Véase nota 18 (b))	-	115,892
Crédito tributario de impuesto a la renta 2018 (Véase nota 18 (b))	119,763	-
	<u>119,763</u>	<u>115,892</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado – IVA	25,765	20,749
Impuesto a la salida de divisas (1)	41,634	28,094
Retenciones de impuestos al valor agregado	37,193	32,636
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	142,422	40,267
	<u>247,014</u>	<u>121,746</u>

- (1) Corresponde a provisión de impuesto a la salida de divisas, sobre las cuentas por pagar al exterior al cierre del año 2018 y 2017. 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, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>			<u>31 de diciembre de 2017</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto
Muebles y enseres	130,097	(120,151)	9,946	120,880	(113,605)	7,275
Equipos de computación	578,039	(551,184)	26,855	248,843	(230,530)	18,313
Equipos de oficina	88,561	(59,810)	28,751	65,301	(53,734)	11,567
Vehículos	49,098	(5,114)	43,984	-	-	-
	<u>845,795</u>	<u>(736,259)</u>	<u>109,536</u>	<u>435,024</u>	<u>(397,869)</u>	<u>37,155</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de muebles, equipos y vehículos fue como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Saldo neto al 31 de diciembre del 2016	<u>14,220</u>	<u>40,977</u>	<u>22,389</u>	-	<u>77,586</u>
Adiciones	-	3,195	1,053	-	4,248
Depreciación	(6,945)	(25,859)	(11,875)	-	(44,679)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2017	<u>7,275</u>	<u>18,313</u>	<u>11,567</u>	-	<u>37,155</u>
Adiciones	9,217	29,196	23,260	49,098	110,771
Depreciación	(6,546)	(20,654)	(8,076)	(5,114)	(38,390)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	<u>9,946</u>	<u>26,855</u>	<u>28,751</u>	<u>43,984</u>	<u>109,536</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018, constituye el valor de la adquisición del portafolio de clientes de Panatlantic – Logistics S.A., con la finalidad de ampliar la presencia de la Compañía en el mercado ecuatoriano (ver Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018		
	Costo histórico	Amortización acumulada (1)	Valor neto
Cartera de clientes	<u>8,147,392</u>	<u>(339,475)</u>	<u>7,807,917</u>

(1) La compañía ha establecido una vida finita debido a que existe un límite previsible al período del cual se espera que el activo genere beneficios económicos futuros para la entidad, el cual se estableció en 10 años.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Corto plazo:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	(1)	2,890,076	2,748,048
Provisiones por pago de ganancias	(2)	1,074,255	-
Empleados		51,081	39,030
Otros		45,760	50,715
		<u>4,061,172</u>	<u>2,837,793</u>

Largo plazo:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones por pago de ganancias	(2)	<u>1,776,760</u>	-

(1) Corresponden a cuentas por pagar por adquisición de bienes y servicios que tienen vencimiento de entre 60 a 90 días.

(2) Corresponde a los pagos a realizar (consideraciones contingentes) por cumplimiento de metas de ventas originado por el contrato de compra – venta de una línea de negocio, derechos y activos complementarios a Panatlantic Logistics S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo por pagar fue de 305,720 y 181,492 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.

Año 2018:

País	Sociedad	Ingresos		Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos	
Angola	Kuehne + Nagel (Angola) Transitarios, Lda-Angola	-	30	-	-	
Germany	Kuehne + Nagel (AG & Co.) KG (b)	399,269	(448,389)	(44,844)	(373,667)	
Germany2	KN Airlift GmbH-Germany	-	(257,542)	-	-	
Saudi Arabia	Kuehne + Nagel	2,585	(2,240)	-	-	
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	356,885	(355,378)	(66,480)	-	
Australia	Kuehne + Nagel Pty Ltd.	610	27	-	-	
Austria	Kuehne + Nagel Ges.m.b.H.	252	(8,648)	-	-	
Belgium	Kuehne + Nagel NV	3,106	(64,373)	-	-	
Bermuda	Kuehne + Nagel Ltd.	-	37,442	3,981	-	
Bolivia	Kuehne + Nagel Ltda.	3,035	(6,226)	-	-	
Brazil	Kuehne + Nagel Serviços Logísticos Ltda	152,020	(403,484)	-	-	
Canada	Kuehne + Nagel Ltd.	188,718	(47,018)	-	-	
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	198,882	(372,455)	(40,956)	-	
China	Kuehne + Nagel Ltd.	416,063	(810,903)	-	-	
Colombia	Kuehne + Nagel S.A.	860,616	(1,525,371)	(18,519)	-	
Costa Rica	Kuehne + Nagel S.A.-Costa Rica	939	(3,036)	-	-	
Costa Rica2	KN Shared Service Centre S.A-Costa Rica	-	-	(83,487)	-	
Croatia	Kuehne + Nagel d.o.o.	1,711	(3,065)	-	-	
Cuba	Kuehne Nagel Logistic Services S.A.	(17)	(1,525)	-	-	
Denmark	Kuehne + Nagel A/S	36,281	(311)	-	-	
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. de C.V.	2,450	(1,888)	-	-	
UAE	Kuehne + Nagel L.L.C.	5,934	(34,766)	-	-	
Slovakia	Kuehne + Nagel s.r.o.	-	849	-	-	

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos	Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Spain	Kuehne + Nagel S.A.	69,499	(274,731)	-	-
USA	Kuehne + Nagel Inc.	352,417	(789,636)	-	-
Pakistan	Kuehne + Nagel (Pvt) Ltd.-Pakistan	(206)	(13,653)	-	-
Philippines	Kuehne + Nagel Inc.-Philippines	-	(850)	-	-
Philippines2	Kuehne + Nagel Shared Service Center Ltd.-Philippines	-	-	(6,679)	-
Finland	OY Kuehne + Nagel Ltd.	890	(9,614)	-	-
France	Kuehne + Nagel SAS	9,562	(97,266)	-	-
Guatemala	Kuehne + Nagel S.A.	32,239	(19,785)	-	-
Netherlands	Kuehne + Nagel N.V.	541,376	(848,564)	-	-
Honduras	Kuehne + Nagel S.A.	825	357	-	-
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.	(1,455)	(151,463)	-	-
Hungary	Kuehne + Nagel Kft.	418	(37,144)	-	-
India	Kuehne + Nagel Pvt. Ltd.	3,264	(59,245)	-	-
Indonesia	PT. K + N -Sigma Trans	301	(1,919)	-	-
Great Britain	Kuehne + Nagel Ltd.	6,892	(26,339)	-	-
Ireland	Kuehne + Nagel (Ireland) Ltd.	-	(2,280)	-	-
Israel	Amex Ltd.	-	235	-	-
Italy	Kuehne + Nagel Srl	39,738	(189,424)	-	-
Japan	Kuehne + Nagel Ltd.	273	(24,187)	-	-
Korea	Kuehne + Nagel Ltd.	(204)	(7,215)	-	-
Kenya	Kuehne + Nagel Limited-Kenya	(8)	(771)	-	-
Kuwait	Kuehne + Nagel Co. W.L.L.	2,597	(328)	-	-
Lituania	Kuehne + Nagel	-	-	-	-
Luxembourg	Kuehne + Nagel S.a.r.l.	822	(886)	-	-
Malaysia	Kuehne + Nagel Sdn. Bhd.	(1,832)	(6,716)	-	-
Mexico	Kuehne + Nagel S.A de C.V.	181,210	(1,178,510)	-	-
Nicaragua	Kuehne + Nagel S.A.	2,462	(5,434)	-	-
Panama	Kuehne + Nagel S.A.	88,140	(30,492)	-	-
Panama2	Kuehne + Nagel Management S.A.-Panama	17,134	-	-	-
Peru	Kuehne + Nagel S.A.	164,692	(854,655)	-	-
Poland	Kuehne + Nagel Sp.z. o.o.	-	83	-	-
Qatar	Kuehne + Nagel L.L.C.	882	-	-	-
Czech Republic	Kuehne + Nagel spol. s.r.o.	18,355	(33,318)	-	-
Dominican Republic	Kuehne + Nagel Dominicana SAS	(258)	(160)	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos		Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos	
Romania	Kuehne + Nagel SRL	3,267	(3,016)	-	-	
Russia	OOO Kuehne + Nagel	1,422,903	(1,632)	(43)	-	
Singapore	Kuehne + Nagel Pte. Ltd.	13,399	(9,841)	-	-	
Sweden	Kuehne + Nagel AB	4,766	(3,306)	-	-	
Switzerland	Kuehne + Nagel AG (c)	5,594	(1,902)	(407,406)	(365,515)	
Switzerland3	Nacora Agencies AG-Schindellegi	-	145,767	-	-	
Thailand	Kuehne + Nagel Ltd.	2,124	(92,050)	-	-	
Taiwan	Kuehne + Nagel Ltd.	(751)	(24,683)	-	-	
Trinidad & Tobago	Kuehne + Nagel Ltd.	(476)	171	-	-	
Turkey	Kuehne + Nagel	2,954	(185,884)	-	-	
Uruguay	Kuehne + Nagel S.A.	3,026	(162,757)	-	-	
Venezuela	Kuehne + Nagel S.A.	(1,155)	(153)	-	-	
Vietnam	Kuehne + Nagel Company Limited	(34)	(55,208)	-	-	
Malta	Kuehne + Nagel Malt	115	(120)	-	-	
South Africa	Kuehne + Nagel South Africa	-	(507)	-	-	
Morocco	Kuehne & Nagel SAS	130	(3,342)	-	-	
Serbia	Kuehne + Nagel Shared Services Centre d.o.o.	-	-	(431)	-	
Portugal	Kuehne + Nagel Portugal	(334)	92	-	-	
Bangladesh	Kuehne + Nagel Ltd.-Bangladesh	-	12,872	-	-	
Egypt	Kuehne + Nagel Ltd.-Egypt	(218)	46	-	-	
Jordan	Kuehne and Nagel Jordan Ltd. Co-Jordan	(2)	16	-	-	
Latvia	Kuehne + Nagel SIA-Latvia	-	83	-	-	
Macau	Kuehne + Nagel Ltd.-Macau	(97)	37	-	-	
New Zealand	Kuehne + Nagel Ltd.-New Zealand	(13)	130	-	-	
Norway	Kuehne + Nagel AS-Norway	(592)	258	-	-	
Oman	Kuehne + Nagel LLC - Oman	(46)	46	-	-	
Slovenia	Kuehne + Nagel d.o.o.-Slovenia	(68)	21	-	-	
Ukraine	Kuehne + Nagel Ltd.-Ukraine	455	(1)	-	-	
Greece	Kuehne + Nagel AE-Greece	352	-	-	-	
		<u>5,614,663</u>	<u>(9,357,043)</u>	<u>(664,864)</u>	<u>(739,182)</u>	

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 AVS	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	-	-	-		
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.	22,393	(133,049)	-	-		
Hungría	Kuehne + Nagel Kft.	-	(41,417)	-	-		
India	Kuehne + Nagel Pvt. Ltd.	483	(50,227)	-	-		

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos		Gastos	
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Indonesia	PT. K + N –Sigma Trans	-	(2,996)	-	-
Inglaterra	Kuehne + Nagel Ltd.	11,555	(53,702)	-	-
Irlanda	Kuehne + Nagel (Ireland) Ltd.	-	(1,538)	-	-
Israel	Amex 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)	-	-
Turquia	Kuehne + Nagel	-	(274,937)	-	-
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 Matt	-	(99)	-	-
República Dominicana	Kuehne + Nagel Dominican Republic	-	(3,988)	-	-
Sudáfrica	Kuehne + Nagel South Africa	-	(633)	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos		Gastos		
		Prestación de transporte (a)		Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
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)

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 2018 y 2017:

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 2018 el monto de ingresos y costos reconocidos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 5,614,663 y 9,357,043 respectivamente.

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.

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 2018 y 2017 el monto de costos por servicios de asistencia técnica con entidades relacionadas fue de 373,667 y 354,128 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 2018 y 2017 fue por 407,406 y 575,099 respectivamente.

d) 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 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

e) 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 2018 y 2017, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, es como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldo	201,172	189,536
Otros beneficios	103,562	66,356
	<u>304,734</u>	<u>255,892</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos bancarios (1)	1,000,000	700,000
Intereses por pagar (2)	24,342	4,088
	<u>1,024,342</u>	<u>704,088</u>

(1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

Año 2018:

<u>Acreeedor</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Total</u>
Citibank Ecuador	7.02%	6.90%	1,000,000	180	1,000,000	1,000,000
					<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

Año 2017:

<u>Acreeedor</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>Total</u>
Citibank Ecuador	5.84%	5.70%	400,000	60	400,000	400,000
Citibank Ecuador	5.84%	5.70%	300,000	60	300,000	300,000
					<u>700,000</u>	<u>700,000</u>

(2) Corresponde a intereses de las obligaciones financieras devengadas al cierre de los años 2018 y 2017.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonificaciones	113,967	102,914
Vacaciones	85,280	64,972
Comisión de ventas	40,500	19,500
Décimo cuarto sueldo	20,553	11,789
Décimo tercer sueldo	13,899	6,490

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos por pagar	8,086	-
Fondo de reserva	1,643	907
	<u>283,928</u>	<u>206,572</u>

(b) Beneficios a empleados largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(i)	338,670	270,247
Desahucio	(ii)	109,645	87,949
		<u>448,315</u>	<u>358,196</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
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	7.09	8.04

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 2018, 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	270,247	186,244
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	42,977	31,187
Costo financiero	10,815	13,687
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(25,153)	(17,549)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	39,784	56,678
Saldo final	<u>338,670</u>	<u>270,247</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Variación tasa de descuento -0,5%	19,472	16,491
Impacto % tasa de descuento -0,5%	6%	6%
Variación tasa de descuento +0,5%	(18,017)	(15,235)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	-5%	-6%
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	19,920	16,832
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	6%	6%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(18,574)	(15,673)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	-5%	-6%

(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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	87,949	56,925
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	13,424	9,015
Costo financiero	3,479	4,155
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	4,793	17,854
Saldo final	<u>109,645</u>	<u>87,949</u>

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial

Notas a los estados financieros (continuación)

relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Variación tasa de descuento -0,5%	4,277	3,717
Impacto % tasa de descuento -0,5%	4%	4%
Variación tasa de descuento +0,5%	(3,962)	(3,442)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	-4%	-4%
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	4,526	3,914
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	4%	4%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(4,235)	(3,661)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	-4%	-4%

17. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de provisiones se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones comerciales	(1)	3,259,189	1,705,659
Provisiones por servicios recibidos	(2)	224,572	131,480
Provisión incentivos		21,351	22,687
Otras provisiones		174,284	204,755
		<u>3,679,396</u>	<u>2,064,581</u>

- (1) 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.
- (2) Corresponde a provisiones por servicios de asesoría de impuestos, precios de transferencia, auditoría, entre otros.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	344,136	182,637
Impuesto a la renta diferido	(17,725)	-
	<u>326,411</u>	<u>182,637</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(610,228)	(165,018)
Gastos no deducibles	1,986,775	995,183
Utilidad gravable	<u>1,376,547</u>	<u>830,165</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	344,136	182,637
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(128,209)	(71,583)
Crédito tributario de años anteriores	(115,890)	(75,602)
Retenciones y anticipos del año corriente	(219,800)	(151,344)
(Crédito tributario) (Véase nota 10 (a))	(119,763)	(115,892)

c) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Jubilación patronal	13,487	-	(13,487)	-
Desahucio	4,238	-	(4,238)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(17,725)	-
Activo por impuesto diferido	17,725	-		

d) 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 notificó a la Compañía el pago de 292,938 más 58,557 de interés. La Compañía acogiendo al periodo de remisión canceló dicho valor sin intereses con fecha 27 de diciembre de 2018.

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.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias

Notas a los estados financieros (continuación)

básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 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.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

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 la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

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 (25% o 28%).

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.

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**
 - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
 - Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**
 - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
 - Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en la Ley.
 - Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Otras reformas**

- Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

- Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

- Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido estaba constituido por 1,396,480 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 2018 y 2017 es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Participación %	Saldo al 31-12-2018
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>

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, Valores y Seguros 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 2019.

e) Aportes para futuras capitalizaciones

Los accionistas de la Compañía efectuaron un aporte para futuras capitalizaciones por 7,487,880 para la adquisición del portafolio de clientes, la cual fue realizada con fecha 27 de julio de 2018. (Ver nota 1)

f) Ajustes de años anteriores

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.

20. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017 los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aéreo y agenciamiento de exportación	44,020,522	28,414,904
Marítimo importación	9,665,183	3,675,921
Aéreo y agenciamiento de importación	6,061,395	3,814,114
Marítimo exportación	4,327,955	6,507,213
Otros	1,767,274	2,631,990
	<u>65,842,329</u>	<u>45,044,142</u>

21. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017 los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de aerolíneas (1)	34,294,411	22,590,929
Servicios prestados por terceros y relacionadas (2)	26,331,022	18,518,661
	<u>60,625,433</u>	<u>41,109,590</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 del sistema de pagos consolidados que se mantiene en convenio con el Banco Produbanco – Grupo Promerica para su respectiva liquidación.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Personal	2,164,767	1,868,286
Honorarios profesionales	476,285	158,928
Impuestos, contribuciones y otros	437,153	117,821
De gestión	432,314	49,507
Amortización	339,475	-
Arrendamientos	255,528	168,424
Servicios de terceros	233,390	54,368
Seguros	169,319	81,867
Depreciación (Véase nota 11)	81,667	44,679
Bancarios	79,456	50,165
Otros	53,739	5,642
De viaje	37,718	88,594
Movilización	22,028	83,125
	<u>4,782,838</u>	<u>2,771,406</u>

23. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios técnicos por consultoría	498,117	575,099
Sistemas	329,652	462,758
Incobrables (Véase nota 9)	470,955	194,238
Otros servicios del exterior	67,833	61,571
	<u>1,366,557</u>	<u>1,293,666</u>

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

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

(a) Riesgo de mercado-

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

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

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

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2018 y 2017, respectivamente.

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

	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>181-365</u>	<u>Sobre 365</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2018							
Acreedores comerciales (Ver nota 13)	2,946,563	198,751	29,691	20,791	-	-	2,890,076
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	305,720	-	-	-	-	-	305,720
	<u>3,118,424</u>	<u>211,685</u>	<u>29,691</u>	<u>20,791</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,195,796</u>
Al 31 de diciembre de 2017							
Acreedores comerciales (Ver nota 13)	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>

(d) 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 2018 y 2017, 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Moneda de origen		2018	2017	Tipo de cambio	
					2018	2017
Posición pasiva	Franco Suizo	CHF	<u>305,720</u>	<u>181,492</u>	1.01	1.02

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

	Cambios en puntos básicos	CHF 2018	CHF 2017
Posición pasiva			
	+ (-) 0.5	324,063	194,196
	+ (-) 1.0	339,349	203,271
	+ (-) 1.5	<u>354,635</u>	<u>212,346</u>

(e) 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 2018 y 2017, 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.

25. CONTRATO DE COMPRA – VENTA DE LÍNEA DE NEGOCIO

El 27 de julio de 2018, la Compañía suscribió el contrato de "Compraventa de una Línea de Negocios, Derechos y Activos Complementarios" con la compañía Panatlantic Logistics S.A. (vendedor), a continuación, se detalla los principales acuerdos del contrato:

Notas a los estados financieros (continuación)

- a) Sujeto a los términos establecidos, al cierre, Panatlantic Logistics S.A. (el vendedor) venderá, transferirá, cederá y entregará a Kuehne + Nagel S.A. (el comprador), y el comprador comprará, adquirirá y recibirá del vendedor el negocio como se describe en el contrato, que actualmente es de propiedad y está siendo operado por el vendedor, así como los negocios futuros asociados con el negocio como se indica a continuación:
- i. El portafolio de clientes, con el derecho exclusivo del comprador de representarse a sí mismo frente a terceros como el sucesor del vendedor en el negocio de servicios logísticos de carga aérea de exportación de productos perecederos, incluyendo, pero sin limitarse, a todos los catálogos y materiales publicitarios relacionados,
 - ii. Las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de clientes;
 - iii. El software del vendedor;
 - iv. La cesión de la posición contractual en el arrendamiento; y,
 - v. La cesión de la posición contractual del contrato GTL.
- b) El negocio será vendido y transferido libre de todos los cargos, prendas, gravámenes o reclamaciones adversas de cualquier tercero, y el comprador adquirirá el negocio en función de las garantías y las demás obligaciones del vendedor en virtud del contrato.
- c) El vendedor cederá el Software, que entrará en vigor a partir de la fecha cierre.

Los derechos y obligaciones del vendedor que emanan los conocimientos de embarque aéreo emitidos y vigentes relacionados con los servicios logísticos de exportación de carga aérea de productos perecederos serán responsabilidad del vendedor. Por el contrario, todos y cada uno de los beneficios relacionados a las actividades de servicios de exportación de carga aérea de productos perecederos serán del comprador.

Las partes acuerdan que el vendedor, podrá continuar facturando a los clientes por los bienes y servicios prestados por el comprador, durante el periodo de transición posterior a la fecha de cierre. Dentro de los 5 días hábiles siguientes a la fecha en que el comprador asuma el control de la facturación de los clientes. (Este periodo de transición tendrá la duración no mayor a 30 días).

El objeto del contrato es que el comprador, a partir de la fecha de cierre pase a ocupar el lugar jurídico del vendedor y lo suceda en las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de clientes. En consecuencia, el vendedor, a partir de la fecha cierre, terminará o cesará las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de cliente.

El comprador no asumirá ni se hará responsable ante el vendedor, ni ante terceros de ninguna responsabilidad u obligación del vendedor, ya sea acumulada, absoluta, contingente u de otro tipo, que tenga una causa u origen anterior al cierre.

Sujeto al cumplimiento de las condiciones precedentes para la firma y de las condiciones precedentes para el cierre estipuladas en el contrato, el comprador pagará por dicho acuerdo al vendedor el precio de 4,888,435 de la siguiente manera:

- 50% del precio acordado (2,444,217), después de la fecha de firma y antes del cierre, con el objetivo de financiar el pago de las liquidaciones de los empleados y empleados clave, y otros pagos del vendedor; y,
- 50% restante (2,444,218) a la fecha de cierre, siempre y cuando se hayan cumplido todas las condiciones precedentes para el cierre, conforme a los términos previstos en el contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

El pago deberá ser efectuado mediante transferencia bancaria a la cuenta del vendedor, localizada en un banco de la República del Ecuador.

Adicionalmente, las partes han convenido que en el evento que se cumplan, en el futuro, ciertas condiciones, se causará y será exigible al comprador el pago del ajuste de precio en los años 2020, 2021 y 2022, según sea el caso. Este ajuste de precio solo se causará y será exigible al comprador después de la determinación de los beneficios netos reales de los años 2019, 2020 y 2021, que deberán ser determinados hasta el 31 de marzo de cada año subsiguiente. El cálculo del ajuste de precio se hará basado en los términos, procedimientos, principios y lineamientos establecidos en el contrato.

Durante el período de cierre, las partes suscribirán la cesión del contrato de arrendamiento. El vendedor indemnizará y mantendrá indemne al comprador de todas las pérdidas que se deriven de o en relación de cualquier reclamo del arrendador o de cualquier tercero relacionado de cualquier forma en el arrendamiento.

26. RECLASIFICACIONES DE CIFRAS

La compañía ha realizado reclasificaciones a saldos iniciales en el estado de situación financiera y estado de resultados integrales para hacerlas comparables con los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros reportados al 31 de diciembre de 2018.