

Kuehne + Nagel S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes.

Kuehne + Nagel S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones.....	1
2. Bases de presentación.....	1
3. Resumen de políticas contables significativas	1
a) Efectivo en caja y bancos	2
b) Instrumentos financieros.....	2
c) Instalaciones, muebles y equipos	8
d) Gastos e ingresos diferidos.....	9
e) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes.....	9
f) Beneficios a empleados.....	10
g) Impuestos	10
h) Reconocimiento de ingresos.....	11
i) Reconocimiento de costos y gastos.....	12
j) Conversión de moneda extranjera.....	12
k) Eventos subsecuentes.....	12
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos significativos.....	12
5. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, aún no vigentes.....	14
6. Instrumentos financieros por categoría e información sobre valor razonable.....	15
7. Efectivo en caja y bancos.....	15
8. Deudores comerciales y otros activos por cobrar.....	15
9. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.....	16
a) Transacciones con compañías relacionadas	16
b) Administración y alta dirección.....	23
c) Remuneración y compensaciones de la gerencia clave	23
10. Impuestos por cobrar y por pagar	23
11. Instalaciones, maquinaria y equipos	24
12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	24

13. Provisiones.....	25
14. Beneficios a empleados a corto y largo plazo	25
a) Beneficios a empleados a corto plazo	25
b) Obligaciones por beneficios post empleo	26
(i) Reserva para jubilación patronal.....	27
(ii) Desahucio	28
15. Impuesto a la renta corriente y diferido	28
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados.....	28
b) Impuesto a la renta corriente.....	29
c) Impuesto a la renta diferido.....	29
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.....	29
a) Reformas tributarias	29
b) Situación tributaria.....	30
c) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	30
d) Anticipos del impuesto a la renta.....	31
e) Dividendos en efectivo	31
f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	31
16. Patrimonio	32
a) Capital emitido.....	32
b) Reserva legal	33
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	33
d) Aportes para futuras capitalizaciones.....	33
17. Ingresos de actividades ordinarias	33
18. Costo de ventas.....	33
19. Gastos de administración.....	34
20. Gastos de ventas	34
21. Garantías.....	34
a) Garantías entregadas.....	34
22. Administración de riesgos financieros	35
a) Riesgo de mercado.....	35
b) Riesgo de crédito.....	36
c) Riesgo de liquidez.....	36
d) Riesgo de gestión de capital.....	37
23. Eventos subsecuentes	37

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Kuenhe + Nagel S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Kuenhe + Nagel S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Kuenhe + Nagel AG de Suiza), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kuenhe + Nagel S.A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young

RNAE No.462

Bethany Iglesias Tinoco

Bethany Iglesias Tinoco
RNCPA No.21.333

Quito, Ecuador
5 de junio de 2015

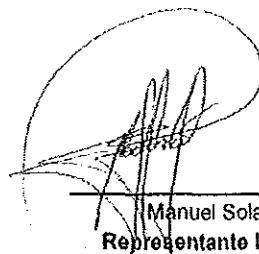
Kuehne + Nagel S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

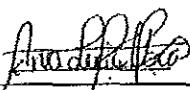
	Notes	2014	2013
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	547,347	1,282,521
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	4,497,567	2,842,765
Impuestos por recuperar	10(a)	97,127	96,254
Gastos diferidos		422,659	403,111
Total activo corriente		5,564,700	4,624,651
Activo no corriente:			
Instalaciones, muebles y equipos, neto	11	142,495	151,980
Activo por impuesto diferido	15(c)	130,800	42,151
Otros activos		27,600	25,600
Total activo no corriente		300,895	219,731
Total activo		5,866,595	4,844,382



Manuel Sola
Representante Legal



Ximena Ayala
Gerente Financiera



Ana Lucia Vaca
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

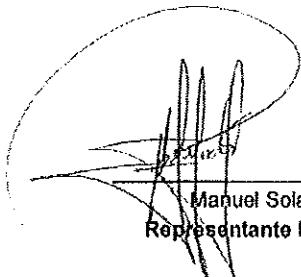
Kuehne + Nagel S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

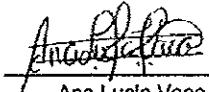
	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	3,579,427	3,392,532
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9(a.1)	75,298	36,751
Beneficios a empleados	14(a)	195,264	144,508
Impuestos por pagar	10(b)	106,525	102,333
Provisiones	13	117,000	77,000
Ingresos diferidos		5,452	5,298
Total pasivo corriente		4,078,986	3,758,422
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados, largo plazo	14(b)	167,490	148,464
Total pasivo		4,246,486	3,906,886
Patrimonio:			
Capital emitido		7,200	7,200
Aportes futuras capitalizaciones		3,189,708	2,489,708
Pérdidas acumuladas		(1,577,769)	(1,559,412)
Total patrimonio	16	1,619,139	937,496
Total pasivo y patrimonio		5,865,595	4,844,382



Manuel Sola
Representante Legal



Ximena Ayala
Gerente Financiera



Ana Lucia Vaca
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Kuehne + Nagel S.A.

Estado de resultados integrales

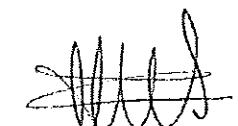
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	17	41,971,221	40,322,716
Costo de ventas	18	(37,747,134)	(36,714,147)
Utilidad bruta		<u>4,224,087</u>	<u>3,608,569</u>
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de administración	19	(2,941,716)	(3,028,338)
Gastos de venta	20	(1,137,639)	(1,176,412)
(Gastos) ingresos financieros, neto		<u>(2,214)</u>	<u>340</u>
		(4,081,569)	(4,204,410)
Utilidad (pérdida) en operación y antes de impuesto a la renta		<u>142,518</u>	<u>(595,841)</u>
Impuesto a la renta	15(a)	(168,785)	(275,892)
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(26,267)</u>	<u>(871,733)</u>
Otros resultados Integrales del año:			
Ganancia actuaria, neta		<u>(7,249)</u>	<u>(7,084)</u>
Resultados integrales del año, neto de impuestos		<u>(33,516)</u>	<u>(878,817)</u>



Manuel Sola
Representante Legal



Ximena Ayala
Gerente Financiera



Ana Lucia Vaca
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Kuehne + Nagel S.A.**Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Aportes futuras capitalizaciones	Ajustes de primera adopción	Resultados Acumulados			
				Reserva legal	Otros resultados integrales	Déficit acumulado	Total de pérdidas acumuladas
						acumuladas	Patrimonio total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7,200	2,489,708	14,654	16,181	44,153	(772,823)	(657,835) 1,799,073
Más (menos):							
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	3,072 3,072
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(871,733)	(871,733)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	7,084	-	7,084 7,084
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,200	2,489,708	14,654	16,181	51,237	(1,641,484)	(1,559,412) 937,496
Más (menos):							
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase nota 16(d))	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(26,267)	(26,267)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	681	661 661
Otros resultados integrales	-	-	-	-	7,249	-	7,249 7,249
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7,200	3,189,708	14,654	16,181	58,486	(1,667,089)	(1,577,768) 1,619,139

Manuel Sola
Representante Legal

Ximena Ayala
Gerente Financiera

Ana Lucia Vaca
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Kuehne + Nagel S.A.

Estado de flujos de efectivo

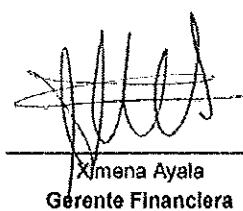
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

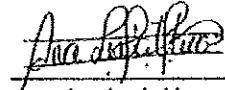
	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	40,373,052	40,662,801
Pagos a proveedores y trabajadores	(40,783,552)	(41,108,420)
Otros ingresos	2,214	2,278
Intereses pagados	-	340
Impuesto a la renta	(261,761)	(250,931)
Provisiones	-	424,480
Flujo neto de efectivo (usado en) de actividades de operación	(670,047)	(269,452)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	(65,127)	(118,043)
Venta de instalaciones, muebles y equipos	-	11,515
Flujo neto de efectivo (usado en) de actividades de inversión	(65,127)	(106,528)
Efectivo en caja y bancos:		
(Disminución) neto del año	(735,174)	(375,980)
Saldos al comienzo del año	1,282,521	1,658,501
Saldos al fin del año	547,347	1,282,521



Manuel Sola
Representante Legal



Ximena Ayala
Gerente Financiera



Ana Lucía Vaca
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.