JVille
Audit Services

# KUEHNE + NAGEL S.A.

# INFORME DE AUDITORÍA

# AL 31 DE DICIEMBRE 2012

**QUITO:**
Av. República de El Salvador N 36-161
y Naciones Unidas, Edificio El Rey Piso 6
Telfs: (593-2) (02) 3332-571

**e-mail:** gerencia.auditoria@jetville.com
presidencia.auditoria@jetville.com

JVille
Audit Services

**KUEHNE + NAGEL S.A.**
**AUDITORIA FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

## I N D I C E


| | |
|---|---|
| Opinión de los auditores independientes | 2 - 3 |
| Estado de situación financiera | 4 - 5 |
| Estado de resultados integrales | 6 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 7 |
| Estado de flujos de efectivo | 8 |
| Notas a los Estados Financieros | 9 - 33 |


## ABREVIATURAS

USD $: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.
NIC: NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD
NIIF: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

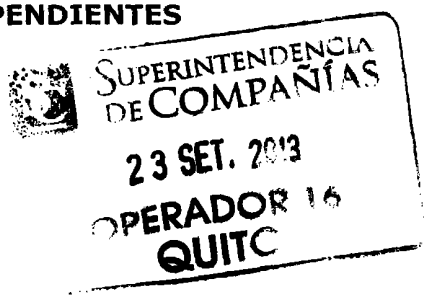

**QUITO:**
Av. República de El Salvador N 36-161
y Naciones Unidas, Edificio El Rey Piso 6
Telfs: (593-2) (02) 3332-571

**e-mail:** gerencia.auditoria@jetville.com
presidencia.auditoria@jetville.com

JVille
Audit Services

# KUEHNE + NAGUEL S.A.
# INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS
# Al 31 de diciembre del 2012

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES




A los señores accionistas de

**KUEHNE + NAGEL S. A.**

**Informe sobre los Estados Financieros:**

1) Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la compañía KUEHNE + NAGEL S.A. al 31 de diciembre de 2012 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 bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros:**

2) La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3) Nuestra responsabilidad como auditores es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra experiencia. 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.

4) Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la



**QUITO:**
Av. República de El Salvador N 36-161
y Naciones Unidas, Edificio El Rey Piso 6
Telfs: (593-2) (02) 3332-571

**e-mail:** gerencia.auditoria@jetville.com
presidencia.auditoria@jetville.com

## KUEHNE + NAGUEL S.A.
## INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS
## Al 31 de diciembre del 2012

gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Esta fue nuestra primera auditoria a los Estados Financieros de la compañía KUEHNE + NAGEL S.A. y el alcance de nuestro trabajo fue suficiente con respecto a los Estados Financieros del año precedente para así permitirnos determinar si las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas uniformemente.

**Opinión:**

5) En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente respecto a todo lo importante, la situación financiera de KUEHNE + NAGEL S.A. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

**Otros aspectos:**

6) Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2011, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por otros auditores y su dictamen fechado el 25 de febrero de 2011 y 27 de abril de 2012, respectivamente, presenta una opinión razonable en todos los aspectos importantes de su situación financiera.

7) Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de KUEHNE + NAGEL S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio, 17 del 2013

Jville Assoc

**JET VILE ASSOCIATES CIA. LTDA.**
**N° de Registro en la Superintendencia Compañías: SC-RNAE-863**

Nelson Morales
**Representante legal**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 SET. 2013
OPERADOR 16
QUITO



**QUITO:**
Av. República de El Salvador N 36-161
y Naciones Unidas, Edificio El Rey Piso 6
Telfs: (593-2) (02) 3332-571

**e-mail:** gerencia.auditoria@jetville.com
presidencia.auditoria@jetville.com

**KUEHNE + NAGEL S.A.**

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| ACTIVOS | Notas | Diciembre 31, 2012 | 2011 | Enero 1, 2011 |
|---|---|---|---|---|
| | | (en U.S. dólares) | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Efectivo y bancos | 5 | 1,658,501 | 1,381,345 | 744,836 |
| Cuentas comerciales por cobrar | 6 | 3,067,099 | 2,892,297 | 680,898 |
| Activos por impuestos corrientes | 10 | 104,030 | 50,260 | - |
| Otros activos | 8 | 809,456 | 497,153 | 269,717 |
| Total activos corrientes | | 5,639,086 | 4,821,055 | 1,695,451 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Activos fijos | 7 | 102,582 | 98,535 | 33,040 |
| Activo por impuesto diferido | 10 | 56,685 | 43,889 | 22,401 |
| Otros activos | 8 | 14,496 | 12,125 | 7,525 |
| Total activos no corrientes | | 173,763 | 154,549 | 62,966 |
| TOTAL | | 5,812,849 | 4,975,604 | 1,758,417 |

Ver notas a los estados financieros

Dr. Carlos Villavicencio
Representante Legal

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Notas | Diciembre 31, 2012 | 2011 | Enero 1, 2011 |
|---|---|---|---|---|
| | | (en U.S. dólares) | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 9 | 2,648,290 | 2,010,810 | 447,630 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 10 | 85,251 | 56,187 | 83,512 |
| Obligaciones acumuladas | 12 | 1,155,465 | 1,194,187 | 288,176 |
| Total pasivos corrientes | | 3,889,006 | 3,261,184 | 819,318 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes | 13 | 124,771 | 108,842 | 44,142 |
| Total pasivos | | 4,013,777 | 3,370,026 | 863,460 |
| PATRIMONIO: | 15 | | | |
| Capital social | | 7,200 | 7,200 | 7,200 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | 2,489,708 | 2,489,708 | 1,739,708 |
| Reserva legal | | 16,181 | 16,181 | 16,181 |
| Déficit acumulado | | (714,017) | (907,511) | (868,132) |
| Total patrimonio | | 1,799,072 | 1,605,578 | 894,957 |
| TOTAL | | 5,812,849 | 4,975,604 | 1,758,417 |

Maribel Hidalgo
Contadora

**KUEHNE + NAGEL S.A.**

## ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| | Notas | 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|
| | | (en U.S. dólares) | |
| INGRESOS | | 40,816,899 | 27,724,325 |
| COSTO DE VENTAS | 16 | 36,219,162 | 24,157,028 |
| MARGEN BRUTO | | 4,597,737 | 3,567,297 |
| Gastos de administración y ventas | 16 | (4,239,595) | (3,252,281) |
| Ingresos financieros, neto | 16 | (1,018) | 2,497 |
| Otros gastos | 16 | - | (320,000) |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 357,124 | (2,487) |
| Impuesto a la renta: | | | |
| Corriente | 10 | (176,426) | (58,380) |
| Diferido | 10 | 12,796 | 21,488 |
| Total | | (163,630) | (36,892) |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL | | 193,494 | (39,379) |

Ver notas a los estados financieros

Dr. Carlos Villavicencio
Representante Legal

Maribel Hidalgo
Contadora

**KUEHNE + NAGEL S.A.**

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| | Capital social | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva Legal | Déficit acumulado | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ... (en U.S. dólares) ... | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2011 | 7,200 | 1,739,708 | 16,181 | (868,132) | 894,957 |
| Pérdida del año | - | - | - | (39,379) | (39,379) |
| Aportes | - | 750,000 | - | - | 750,000 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 7,200 | 2,489,708 | 16,181 | (907,511) | 1,605,578 |
| Utilidad del año | - | - | - | 193,494 | 193,494 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 7,200 | 2,489,708 | 16,181 | (714,017) | 1,799,072 |

Ver notas a los estados financieros

Dr. Carlos Villavicencio
Representante Legal

Maribel Hidalgo
Contadora

**KUEHNE + NAGEL S.A.**

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 40,497,132 | 25,502,904 |
| Pagos a proveedores y trabajadores | (39,931,633) | (24,954,509) |
| Participación a trabajadores | (2,310) | (67,802) |
| Impuesto a la renta | (230,032) | (175,233) |
| Ingresos financieros, neto | (1,018) | 2,497 |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | 332,139 | 307,857 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de activos fijos | (54,983) | (101,348) |
| Adquisición de una base de datos de clientes | - | (320,000) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión | (54,983) | (421,348) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Aportes de accionistas y total flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento | - | 750,000 |
| EFECTIVO Y BANCOS: | | |
| Incremento neto del año | 277,156 | 636,509 |
| Saldos al comienzo del año | 1,381,345 | 744,836 |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | 1,658,501 | 1,381,345 |

Ver notas a los estados financieros

Dr. Carlos Villavicencio
Representante Legal

Maribel Hidalgo
Contadora

**KUEHNE + NAGEL S.A.**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Kuehne + Nagel S.A. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, en mayo de 1995 como la empresa Tritécnia S.A. ; sin embargo, en septiembre del mismo año mediante Resolución No. 95-2-1-1-0007298 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se aprobó el cambio de denominación social a Kuehne & Nagel S.A.. El 25 de junio del 2005, se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Quito la Resolución 05.Q.IJ.0863 de la Superintendencia de Compañías, mediante la cual la Compañía cambió su denominación social a Kuehne + Nagel S.A.. La Compañía es subsidiaria de Kuehne + Nagel International A.G..

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene un Déficit Acumulado por US$907 mil y US$714 mil respectivamente, proveniente principalmente de años anteriores al 2005. Con el propósito de revertir el déficit acumulado y mejorar su situación patrimonial, la Compañía mantiene un control constante de sus gastos operacionales y ha diseñado un plan que le permita generar los recursos suficientes para incrementar su rentabilidad. Los principales aspectos de este plan son los siguientes:

- Desarrollar e implantar ciertos servicios especiales para proyectos específicos relacionados con su actividad tales como bodegaje, administración de inventarios, servicios de distribución y entrega, entre otros.
- Depurar la cartera de clientes y mantener aquellos que cumplan con los requisitos establecidos por la Compañía.
- Realizar una revisión constante de las tarifas de los servicios prestados a los clientes.
- Desarrollar nuevas líneas de negocios, para lo cual en enero del año 2011, la Compañía adquirió en US$320 mil la cartera de clientes y ciertos equipos de Mastertransport Agency Cargo Cía. Ltda., compañía especializada en transporte de carga internacional de flores. Con esta nueva línea de negocio, en el año 202012 y 2011, la Compañía ha podido mejorar su posición patrimonial.

Adicionalmente, como parte del plan de mejoramiento de la situación patrimonial de la Compañía y de un manejo adecuado de flujo de fondos, en enero del 2011 se recibió de Kuehne + Nagel Internacional AG, su principal accionista, un aporte para futuras capitalizaciones por US$750 mil.

Las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en Quito, en la Avenida Irlanda E10-16 y República del Salvador, Edificio Siglo XXI piso VII.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía fue de 67 y 79 empleados respectivamente, los cuales se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### *2.1 Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Kuehne + Nagel S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 27 de abril del 2012 y 25 de febrero del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la Nota 3 a los estados financieros adjuntos se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF por primera vez tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 previamente reportados por la Compañía y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### *2.2 Bases de preparación*

Los estados financieros de Kuehne + Nagel S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se presentan en U.S. dólares, moneda funcional de la Compañía.

### *2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes*

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

### *2.4 Efectivo*

Incluye aquellos activos financieros líquidos y saldos en bancos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### *2.5 Cuentas comerciales por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 45 días.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

### *2.6 Activos Fijos*

#### *2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial*

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

La política de capitalización de activos fijos de la Compañía es de 5000 Francos Suizos o su equivalente a Dólares. Compras inferiores a este valor se registran como gastos con excepción de los equipos de computación (servidores, desktops, portátiles, monitores, equipos de red y otros equipos de hardware)

#### *2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### *2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles*

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Ítem | Vida útil (en años) |
|---|---|
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 4 |
| Vehículos | 4 |
| Equipos de computación | 3 |

### *2.6.4 Retiro o venta de activos fijos*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## *2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles*

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

## *2.8 Cuentas comerciales por pagar*

Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

### *2.9 Impuestos*

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### *2.9.1 Impuesto corriente*

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

#### *2.9.2 Impuestos diferidos*

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos, se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### *2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### *2.10 Provisiones*

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

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo, utilizando una tasa antes de impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### *2.11 Beneficios a empleados*

#### *2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

#### *2.11.2 Participación de los trabajadores*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

Otros beneficios a corto plazo son reconocidos en base no descontada como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios.

#### *2.11.3 Beneficios por terminación*

Las indemnizaciones por terminación son reconocidas como gastos cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

*2.12 Arrendamientos*

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía ha revisado todos sus contratos y concluido que mantiene solamente contratos de arrendamientos operativos. Los gastos por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en resultados cuando son incurridos.

*2.13 Reconocimiento de ingresos*

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en el estado de resultado integral en base a los servicios efectivamente prestados al cierre de cada período. Los valores facturados por servicios aún no prestados, son registrados como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

*2.14 Costos y Gastos*

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

*2.15 Compensación de saldos y transacciones*

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

*2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| NIIF | Título | Efectiva a partir |
|---|---|---|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2013 |

| | | |
|---|---|---|
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 32 | Compensación de activos y activos Financieros | Enero 1, 2014 |
| Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) | Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011 | Enero 1, 2014 |

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la misma.

## 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF y que se establecen en la NIIF 1.

### *3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía*

#### *a) Estimaciones*

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier

diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Kuehne + Nagel S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

### *3.2 Conciliación entre NIIF y PCGA aceptados en el Ecuador*

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y previamente informados de Kuehne + Nagel S.A.:

#### *3.2.1 Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011*

| | Diciembre 31, 2011 | Enero 1, 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | 1,585,013 | 880,303 |
| *Ajustes por la conversión a NIIF:* | | |
| Incremento en la obligación por beneficios definidos **(1)** | (23,324) | (7,747) |
| Reconocimiento de impuestos diferidos **(2)** | 43,889 | 22,401 |
| Subtotal | 20,565 | 14,654 |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | 1,605,578 | 894,957 |

#### *3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011*

| | 2011 |
|---|---|
| | (en U.S. dólares) |
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | (45,290) |
| *Ajustes por la conversión a NIIF:* | |
| Incremento en la obligación por beneficios definidos | (15,577) |
| Reconocimiento de impuestos diferidos | 21,488 |
| Total | 5,911 |
| Pérdida integral según NIIF | (39,379) |

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

*a) Con efectos patrimoniales*

(1) ***Incremento de la obligación por beneficios definidos***: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$7.7 mil y US$23.3 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US$15.6 mil.

(2) ***Reconocimiento de impuestos diferidos:*** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US$22,4 mil y US$43.9 mil respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US$21.5 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

| | Diferencias temporarias | |
|---|---|---|
| | Diciembre 31, 2011 | Enero 1, 2011 |
| | (en U.S. dólares) | |
| *Diferencias temporarias:* | | |
| Incremento de la obligación por beneficios Definidos | 69,213 | 31,606 |
| Cuentas comerciales por cobrar | 70,601 | 21,475 |
| Depreciación de activos fijos | 41,914 | 44,316 |
| Total | 190,823 | 97,306 |
| Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto Diferido | 23% | 23% |
| Activo por impuestos diferidos | 43,889 | 22,401 |

*b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)*

La administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Cuenta | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF | Saldos a Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares) | Saldos a Enero 1, 2011 (en U.S. dólares) |
|---|---|---|---|---|
| Garantías entregas a terceros | Otras cuentas por cobrar corrientes | Otros activos de largo plazo | 12,125 | 7,525 |
| Crédito fiscal - IVA | Activos por impuestos corrientes | Activo o Pasivos por impuestos corrientes, neto | 26,926 | (10,658) |
| Impuesto a la renta – crédito fiscal | Activos por impuestos corrientes | Pasivo por impuestos corrientes, neto | - | (51,101) |
| Reserva de capital | Presentado en reserva de capital | Utilidades retenidas | (493,402) | (493,402) |

c) *Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos*

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Cuenta | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF | 2011 (en U.S. dólares) |
|---|---|---|---|
| Participación a trabajadores | Después de utilidad operacional | Incluido en gastos Administrativos | 2,310 |

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### *4.1 Deterioro de activos*

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Las notas 2.5 y 2.7 explican cómo la Compañía evalúa el deterioro de valor de las cuentas comerciales por cobrar y de los activos tangibles, respectivamente.

### *4.2 Activos fijos*

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación de los activos fijos son revisados al final de cada año. (Nota 2.6.3)

### *4.3 Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.9)

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Caja chica | 2,400 | 2,400 | 1,600 |
| Bancos locales | 878,953 | 1,064,876 | 743,236 |
| Bancos del exterior | 777,148 | 314,069 | - |
| Total | 1,658,501 | 1,381,345 | 744,836 |

## 6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Clientes | 3,272,993 | 3,005,827 | 717,292 |
| Provisión para cuentas dudosas | (205,894) | (113,530) | (36,394) |
| Total | 3,067,099 | 2,892,297 | 680,898 |

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más y para aquellas cuentas por cobrar relacionadas con reclamos presentados por los clientes. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 180 y 360 días se reconocen provisiones del 50%. Las demás cuentas por cobrar se provisionan en un 2% en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencias históricas y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar conforme su fecha de emisión, es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Hasta 30 días | 2,734,472 | 1,799,957 | 596,856 |
| 30 - 90 días | 369,196 | 1,025,778 | 80,437 |
| 91 - 180 días | 55,265 | 86,559 | 21,346 |
| 181 - 360 días | 114,060 | 93,533 | 18,653 |
| Total | 3,272,993 | 3,005,827 | 717,292 |
| Antigüedad promedio (días) | 45 | 45 | 45 |

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 113,530 | 36,394 |
| Provisión del año | 92,364 | 77,136 |
| Saldos al fin del año | 205,894 | 113,530 |

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 7. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de activos fijos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Costo | 331,122 | 276,139 | 174,791 |
| Depreciación acumulada | (228,540) | (177,604) | (141,751) |
| Total | 102,582 | 98,535 | 33,040 |
| *Clasificación:* | | | |
| Equipos de computación | 64,514 | 52,670 | 19,998 |
| Muebles y enseres | 15,704 | 19,391 | 5,974 |
| Equipos de oficina | 5,090 | 1,523 | 7,068 |
| Vehículos | 17,274 | 24,951 | - |
| Total | 102,582 | 98,535 | 33,040 |

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

| | Equipos de computación | Muebles y enseres | Equipos de oficina | Vehículos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ... (en U.S. dólares) ... | | | |
| ***Costo*** | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2011 | 79,835 | 58,622 | 36,334 | - | 174,791 |
| Adquisiciones | 48,875 | 21,393 | 372 | 30,708 | 101,348 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 128,710 | 80,015 | 36,706 | 30,708 | 276,139 |
| Adquisiciones | 48,492 | 1,691 | 4,800 | - | 54,983 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 177,202 | 81,706 | 41,506 | 30,708 | 331,122 |
| ***Depreciación acumulada*** | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2011 | (59,837) | (52,648) | (29,266) | | (141,751) |
| Gasto por depreciación | (16,203) | (7,976) | (5,916) | (5,758) | (35,853) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | (76,040) | (60,624) | (35,182) | (5,758) | (177,604) |
| Gasto por depreciación | (36,648) | (5,378) | (1,233) | (7,677) | (50,936) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | (112,688) | (66,002) | (36,415) | (13,435) | (228,540) |

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Gastos diferidos | 802,416 | 495,429 | 269,717 |
| Garantías entregadas | 14,496 | 12,125 | 7,525 |
| Otros | 7,040 | 1,724 | - |
| Total | 823,952 | 509,278 | 277,242 |
| *Clasificación:* | | | |
| Corriente | 809,456 | 497,153 | 269,717 |
| No corriente | 14,496 | 12,125 | 7,525 |
| Total | 823,952 | 509,278 | 277,242 |

***Gastos diferidos*** - Corresponde a los pagos realizados a los proveedores de carga cuyos embarques al cierre del ejercicio se encuentran en proceso. Estos gastos son liquidados una vez que la carga llega a su destino y se emite la factura al cliente por el servicio prestado.

## 9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Proveedores | 1,977,542 | 1,229,084 | 81,828 |
| Provisiones | 67,720 | 59,766 | 16,734 |
| Compañías relacionadas del exterior: | | | |
| Kuehne+ Nagel Internacional AG | 179,143 | 579,915 | 297,616 |
| Anticipos recibidos de clientes | 423,885 | 142,045 | 51,452 |
| Total | 2,648,290 | 2,010,810 | 447,630 |

Antigüedad de las cuentas por pagar proveedores: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por pagar a proveedores es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Hasta 30 días | 1,725,900 | 1,079,600 | 50,725 |
| 30 - 90 días | 193,073 | 129,833 | 9,414 |
| 91 - 180 días | 26,429 | (4,219) | (1,502) |
| 181 - 360 días | 32140 | 23,870 | 23,191 |
| Total | 1,977,542 | 1,229,084 | 81,828 |

## 10. IMPUESTOS

*10.1* ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| *Activos por impuesto corriente:* | | | |
| Crédito tributario impuesto a la renta y total | 104,030 | 50,260 | - |
| *Pasivos por impuestos corrientes:* | | | |
| Impuesto a la renta por pagar | - | - | 66,593 |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA | 70,575 | 32,907 | 11,255 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 14,676 | 23,280 | 5,664 |
| Total | 85,251 | 56,187 | 83,512 |

*10.2* ***Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente*** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad (pérdida) según estados financieros | 357,124 | (2,487) |
| Gastos no deducibles | 260,783 | 535,249 |
| Deducción por incremento de empleados | - | (475,001) |
| Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad) | - | (19,214) |
| Utilidad gravable | 617,908 | 38,547 |
| Impuesto a la renta causado **(1)** | 142,119 | 9,251 |
| Anticipo calculado **(2)** | 176,426 | 58,380 |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | 176,426 | 58,380 |

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

**(2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para los años 2012 y 2011, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US$176,426 y US$58,380 respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado en dichos años fue de US$145,524 y US$9.251 respectivamente. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$176,426 y US$58.380 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de los años 2010 al 2012 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

***10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | (50,260) | 66,593 |
| Provisión del año | 176,426 | 58,380 |
| Ajuste | (164) | - |
| Pagos efectuados | (230,032) | (175,233) |
| Saldos al fin del año | (104,030) | (50,260) |

***Pagos Efectuados*** - Corresponde al anticipo pagado por la Compañía en el año y a retenciones en la fuente que los clientes aplican sobre los valores facturados.

***10.4 Saldos del impuesto diferido de largo plazo*** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos de largo plazo fueron como sigue:

| | Saldos al comienzo del año | Reconocido en los resultados | Saldos al fin del año |
|---|---|---|---|
| | ... (en U.S. dólares) ... | | |
| ***Año 2012*** | | | |
| *Activos por impuestos diferidos relación a:* | | | |
| Cuentas comerciales por cobrar | 15,919 | 12,557 | 28,476 |
| Activos fijos | 9,640 | (2,880) | 6,760 |
| Provisión de obligaciones por beneficios definidos | 18,330 | 3,119 | 21,449 |
| Total | 43,889 | 12,796 | 56,685 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ***Año 2011*** | | | |
| *Activos por impuestos diferidos en relación a:* | | | |
| Cuentas comerciales por cobrar | 4,939 | 10,980 | 15,919 |
| Activos fijos | 10,193 | (553) | 9,640 |
| Provisión de obligaciones por beneficios definidos | 7,269 | 11,061 | 18,330 |
| Total | 22,401 | 21,488 | 43,889 |

*10.5* ***Aspectos Tributarios***

***Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa del impuesto a la renta para sociedades.

***Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el incremento del 2% al 5% de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Provisión costos y gastos por servicios | 963,988 | 1,054,016 | 141,036 |
| Participación a trabajadores | 67,280 | 2,310 | 67,802 |
| Bonos | 46,677 | 65,010 | 31,000 |
| Beneficios sociales | 13,580 | 15,181 | 5,996 |
| IESS por pagar | 17,915 | 18,270 | 6,997 |
| Comisiones por pagar | 35,625 | 6,000 | 5,625 |
| Otras provisiones | 10,400 | 33,400 | 29,720 |
| Total | 1,155,465 | 1,194,187 | 288,176 |

***Costos y gastos por servicios*** - Corresponde a la provisión por servicios recibidos cuyos proveedores no han entregado las correspondientes facturas. Estas provisiones son liquidadas en el transcurso del primer trimestre del siguiente año.

***Participación a trabajadores*** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 2,310 | 67,802 |
| Provisión del año | 67,280 | 2,310 |
| Pagos efectuados | (2,310) | (67,802) |
| Saldos al fin del año | 67,280 | 2,310 |

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 92,125 | 84,707 | 36,395 |
| Bonificación por desahucio | 32,646 | 24,135 | 7,747 |
| Total | 124,771 | 108,842 | 44,142 |

### *13.1. Jubilación patronal*

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 84,707 | 36,395 |
| Costo de los servicios del período corriente, neto | (238) | 45,764 |
| Costo por intereses | 7,656 | 2,548 |
| Saldos al fin del año | 92,125 | 84,707 |

### *13.2 Bonificación por desahucio*

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.
Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 24,135 | 7,747 |
| Costo de los servicios del período corriente, neto | 6,213 | 15,846 |
| Costo por intereses | 2,298 | 542 |
| Saldos al fin del año | 32,646 | 24,135 |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2012 | 2011 |
| | % | % |
| Tasa(s) de descuento | 7.00 | 7.00 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3.00 | 3.00 |

Durante los años 2012 y 2011, los importes de costo del servicio e intereses han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración y costos financieros respectivamente.

## 14. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

A continuación se detallas los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo, a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.
Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros se detallan en cada nota de los estados financieros adjuntos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y activos por impuestos corrientes.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Efectivo | 1,658 | 1,381 | 744 |
| Cuentas comerciales por cobrar | 3,022 | 2,826 | 680 |
| Total | 4,680 | 4,207 | 1,424 |

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

| | |
|---|---|
| Capital de trabajo | US$1,750 mil |
| Índice de liquidez | 1.45 veces |
| Pasivos totales / patrimonio | 2.23 veces |

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

## 15. PATRIMONIO

***15.1 Capital social*** - El capital social autorizado consiste de 7,200 de acciones de US$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

***15.2 Reserva legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

*15.3 Déficit acumulado* - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

| | Saldos a Diciembre 31, 2011 | Enero1, 2011 |
|---|---|---|
| | ... (en U.S. dólares) ... | |
| Déficit acumulado | (1,421,478) | (1,376,188) |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1) | 20,565 | 14,654 |
| Reservas según PCGA anteriores: | | |
| Reserva de capital | 493,402 | 493,402 |
| Total | (907,511) | (868,132) |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

***Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

***Reservas según PCGA anteriores*** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados 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.El saldo de esta cuenta al 01 de Enero del 2011 fue utilizado para compensar el déficit acumulado según lo estableido en el acta de la Junta de Accionistas respectiva.

## 16 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 36,219,162 | 24,157,028 |
| Gastos de administración | 3,212,181 | 2,667,233 |
| Gastos de ventas | 1,027,414 | 585,048 |
| Otros gastos | 1,018 | 317,503 |
| Total | 40,459,775 | 27,726,812 |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| Servicios de aerolineas - cass | 23,235,776 | 10,811,152 |
| Servicios prestados por terceros | 12,812,913 | 12,639,704 |
| Honorarios profesionales | 737,676 | 541,234 |
| Otros costos relacionados con la prestación de servicios | 170,472 | 706,173 |
| Gastos por beneficios a los empleados | 1,495,602 | 1,166,136 |
| Gastos por depreciación | 50,936 | 35,854 |
| Impuestos | 471,101 | 291,937 |
| Arrendamiento de oficinas y cuartos fríos | 312,441 | 291,357 |
| Costos de viaje | 95,450 | 108,224 |
| Suministros y materiales | 49,899 | 59,010 |
| Servicios básicos | 86,772 | 48,056 |
| Mantenimiento y reparaciones | 53,004 | 42,451 |
| Seguros | 43,939 | 30,642 |
| Otros gastos, neto | 821,820 | 954,882 |
| Total | 40,459,775 | 27,726,812 |

***Gastos por Beneficios a los trabajadores*** - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Sueldos y salarios | 993,586 | 784,608 |
| Participación a trabajadores | 67,280 | 2,310 |
| Beneficios sociales | 182,572 | 95,399 |
| Aportes al IESS | 185,053 | 145,371 |
| Beneficios definidos | 12,821 | 64,969 |
| Otros | 51,290 | 73,479 |
| Total | 1,495,602 | 1,166,136 |

## 17 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

*17.1 Transacciones Comerciales* - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas, las principales son:

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | (en U.S. dólares) | |
| *Ingresos por:* | | |
| Comisiones | 509,560 | 336,482 |
| Prestación de Servicios | 6,309,180 | 1,931,927 |
| Total | 6,818,740 | 2,268,409 |

*Costos y Gastos por*:

| | | |
|---|---|---|
| Servicio administrativos y soporte técnico | 1,989,490 | 389,537 |
| Licencia marca Kuehne + Nagel | 14,553 | 195,511 |
| Otros Egresos | 5,205,334 | 4,467,321 |
| Total | 7,209,378 | 5,052,369 |

## 18 COMPROMISOS

Los principales contratos que mantiene la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 corresponde a: Prestación de servicios de sistemas y herramientas informáticas desarrolladas por KUEHNE + NAGEL (AG & Co) – Alemania, Servicios de Consultoría con su Casa matriz en Suiza, Prestación de Servicios en el área administrativa, financiera y comercial con KUEHNE + NAGEL S.A. Argentina y uso de marca con KUEHNE + NAGEL INVESTMENT BV. El monto mensual de estos contratos está definido en los correspondientes contratos y tienen vigencia indefinida.

## 19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros abril 26 del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 30, del 2013 y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 SET. 2013
OPERADOR 16
QUITO

46660

**KUEHNE + NAGEL S.A.**

Quito, 04 de Septiembre del 2013

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mi consideración:

Con el objeto de dar cumplimiento con las obligaciones que la empresa Kuehne + Nagel S.A. tiene con la Superintendencia de Compañías adjunto a la presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría correspondiente a los Estados Financieros año 2012, que validan la información enviada electrónicamente el 12/07/2013; donde los auditores expresan su opinión sobre la revisión a los estados financieros y notas a los estados financieros adjuntos preparados por la compañía.

Dejo de esta manera cumplida la obligación que nos corresponde.

Por la atención que brinde a esta carta, le anticipo mi debido agradecimiento.

Atentamente,

KUEHNE+NAGEL
FIRMAS AUTORIZADAS

Dr. Carlos Villavicencio
Representante Legal
**Kuehne + Nagel S.A.**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 SEP 2013
CAU




"IMPORTANTE: KUEHNE+NAGEL S.A. está tomando a su cargo su actividad económica en beneficios de sus clientes, sujetándose a las REGULACIONES FIATA PARA LA EXPEDICIÓN DE FLETES, a las cuales usted se somete expresamente y que se encuentran disponibles mediante a la correspondiente solicitud".