

Kuehne + Nagel S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Kuehne + Nagel S.A. está constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, inició sus operaciones en mayo de 1995 como 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 de 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. de Suiza que tiene como Compañía principal Kuehne Holding A.G. de Suiza.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transportación 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 octubre de 2014, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es calle Irlanda E10-16 y República del Salvador, Edificio Siglo XXI piso 7.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS 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 (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- **NIC 1 "Presentación de información comparativa"**
Esta modificación aclara la diferencia entre la información comparativa voluntaria adicional y la información comparativa mínima requerida. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas cuando brinde voluntariamente información comparativa adicional al periodo comparativo mínimo requerido.
- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulte. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- **NIIF 10 "Estados financieros consolidados"**
La NIIF 10 reemplaza la sección de la NIC 27 Estados financieros separados y consolidados que establece la consolidación de estados financieros, así como los asuntos tratados en la SIC 12 Consolidación de entidades de propósito especial.

La NIIF 10 establece un solo modelo de control que aplicada a todas las entidades incluyendo las de propósito especial. Los cambios incorporados por la NIIF 10 requieren que la gerencia aplique juicios significativos para determinar que entidades son controladas y que por tanto requieren consolidación por parte de la matriz, en comparación con los requerimientos establecidos por la NIC 27.
- **NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"**
La NIIF 12 establece los requerimientos para las revelaciones que se relacionan con las participaciones que una entidad mantiene en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Los requerimientos de revelación de la NIIF 12 son más amplios que los requerimientos de revelación anteriores para las subsidiarias. Por ejemplo, cuando una subsidiaria es controlada con menos de la mayoría de los derechos de voto.

- NIIF 13 "Medición del valor razonable"

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable que se presenta en la Nota 6.

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera representan depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de dudosa cobranza cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor

reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado netos 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.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros serán objeto de compensación de manera que se presente en el estado de situación financiera el importe neto, cuando: (a) se tiene el derecho legal de compensarlos y; b) la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Se requiere la presentación de los activos financieros y pasivos financieros por su importe neto, cuando al hacerlo se reflejen los flujos de efectivo futuros esperados por la entidad al liquidar dos o más instrumentos financieros separados. Cuando la Compañía tiene el derecho de recibir o pagar un único importe, y tiene además la intención de hacerlo así, posee efectivamente un único activo financiero o pasivo financiero, respectivamente. En otras circunstancias, los activos y los pasivos financieros se presentarán por separado unos de otros, dentro de las clasificaciones que resulten congruentes con las características que, como tales derechos u obligaciones, tengan para la entidad.

Las intenciones de la entidad, respecto a la liquidación de activos y pasivos concretos, se encuentra influida por su práctica comercial de pagar el neto de las partidas, por el tratamiento a nivel de grupo que puedan limitar la posibilidad de liquidar por el neto o de liquidar simultáneamente los instrumentos. Cuando la entidad tuviera el derecho de compensar, pero no la intención de liquidar en términos netos o de realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Instalaciones, muebles y equipos -

Las instalaciones, muebles y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de los equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las instalaciones, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como instalaciones, muebles y equipos se deprecian con el método de línea recta, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta las principales partidas de activos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	4
Vehículos	4
Equipos de computación	3

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de equipos.

Un componente de instalaciones, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo abono a los resultados del año según corresponda.

Las políticas seguidas por la Compañía para la estimación de la vida útil de estos activos y la estimación de deterioro se describen en la Nota 4.

(d) Gastos e ingresos diferidos-

La Compañía registra gastos e ingresos diferidos cuando no ha prestado o recibido completamente el servicio, por lo cual no se tiene ingresos o costos asociados y, se deberá diferir los mismos al no tener facturación de los clientes o notas de crédito de los proveedores y, por tanto no existe reconocimiento de la ganancia o pérdida del embarque.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los embarques pueden mantenerse diferidos por tres meses y, de superar este tiempo deben ser debidamente autorizados.

Estos serán reconocidos una vez que el servicio se encuentre completo y, los gastos e ingresos asociados al mismo se encuentren facturados.

(e) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Provisiones por servicios de transporte-

La provisión por servicios de transporte constituyen gastos comerciales que la Compañía incurre para prestar el servicio de agenciamiento de carga o transporte de mercadería vía aérea o marítima que debe ser estimado al no conocer el gasto. La provisión se reconoce cuando el servicio ha sido recibido y se liquida con la emisión de la factura comercial por parte del proveedor.

(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.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que

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 la obligación de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

(g) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

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

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias impositivas 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 sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, 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 son 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos se mencionan a continuación:

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de servicios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes al servicio se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de la carga. Según las políticas del Grupo Kuehne + Nagel este ingreso se reconoce cuando el servicio es prestado y se factura cuando la transacción de servicio se completa hacia el cliente. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la transportación aérea, marítima y terrestre de la carga perecible y seca. Sólo en los transportes con plazo de entrega más largo, los ingresos se reconocen en el período contable cuando se realiza el servicio en base al avance realizado.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el servicio.

(i) Reconocimiento de costos y gastos-

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(j) Conversión de moneda extranjera-

La Compañía tiene proveedores en el exterior, los cuales facturan sus servicios en moneda extranjera, sin embargo, su equivalente en dólares se registra a la fecha de la transacción y este equivalente no se actualiza por el tipo de cambio a pesar que el pago puede ser realizado en días posteriores.

(k) Utilidades a empleados-

Las utilidades a empleados serán canceladas a los mismos siempre y cuando la compañía presente ganancias en el resultado del ejercicio contable.

(l) Eventos subsecuentes-

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye las siguientes estimaciones y supuestos contables significativos:

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.

- **Estimación para cuentas dudosas:**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

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

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las

circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de 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-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS, AÚN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- **NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **"CINIIF 21 "Gravámenes"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA E INFORMACIÓN SOBRE VALOR RAZONABLE

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	1,282,521	-	1,658,501	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2,842,765	25,600	3,126,510	14,495
Total activos financieros	4,125,286	25,600	4,785,011	14,495
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,081,064	-	2,169,368	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	36,751	-	179,143	-
Total pasivos financieros	2,117,815	-	2,348,511	-

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2013	2012
Caja	2,400	2,400
Bancos (1):		
Locales	461,540	878,953
Exterior	818,581	777,148
	<u>1,282,521</u>	<u>1,658,501</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda de curso legal en Ecuador) en diversos bancos. Los fondos son de libre disponibilidad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores comerciales, neto:

		2013			2012		
		Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto
Cientes	(1)	2,990,319	-	2,990,319	3,272,993	-	3,272,993
Estimación para cuentas dudosas		-	(162,661)	(162,661)	-	(205,894)	(205,894)
Subtotal		2,990,319	(162,661)	2,827,658	3,272,993	(205,894)	3,067,099

Otros activos por cobrar:

	2013			2012		
	Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto
Deudores varios	15,107	-	15,107	59,411	-	59,411
Total	3,005,426	(162,661)	2,842,765	3,332,404	(205,894)	3,126,510

(1) Cuentas por cobrar con condiciones de vencimiento promedio de 30 a 90 días (Ver (a) y (b) siguientes).

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Menores a 30 días	1,806,588	(36,198)	1,770,390	2,082,094	(41,353)	2,040,741
De 31 a 90 días	801,184	(16,208)	784,976	932,846	(19,594)	913,252
De 91 a 180 días	259,349	(10,604)	248,745	88,729	(2,152)	86,577
De 181 a 360 días	52,406	(29,206)	23,200	55,265	(27,632)	27,633
Más de 360 días	70,792	(70,445)	347	114,059	(115,163)	(1,104)
Total	2,990,319	(162,661)	2,827,658	3,272,993	(205,894)	3,067,099

(b) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2013	2012
Saldo al inicio	205,894	113,530
Adición	10,281	92,364
Reversión	(53,514)	-
Saldo al final	162,661	205,894

9. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones. A continuación se detalla las transacciones con compañías relacionadas.

Los activos y pasivos financieros con entidades relacionadas se encuentran presentados netos o compensados porque las transacciones entre entidades relacionadas son similares y, las políticas globales así lo determinan. Los valores presentados corresponden a los movimientos de transacciones efectuadas durante el año ya que el saldo al final del período anterior se compensó para todas las locaciones, con el saldo de la relacionada Kuehne + Nagel Management AG - Suiza.

(a) Transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Para los años 2013 y 2012, el desglose por concepto de las transacciones con entidades relacionadas, es como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Transacciones por cobrar

Año 2013

Pais	Sociedad	Prestación de transporte	Comisión por cobrar	Reembolso por cobrar	Compras de servicio de transporte	Comisión por pagar	Servicios técnicos	Servicios administrativos	Servicios técnicos de red	Servicios técnicos IT	Servicios técnicos por consultoría	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos	Total
		(1)	(1)	(2)	(2)	(1)	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)			
Chililes														
Argentina	Kuehne + Nagel Ltd	-	-	-	-	25,794	-	-	-	-	-	-	-	25,794
	Kuehne + Nage Serv.												-	1,701,709
Brasil	Logist. Ltda	2,059,968	(10,556)	498	(378,622)	30,421	-	-	-	-	-	-	-	139,269
	Kuehne + Nagel												-	139,269
Canadá	International Lda. Litee	184,106	(2,422)	-	(22,577)	162	-	-	-	-	-	-	-	2,826,207
Colombia	KN Colombia S.A.	3,681,268	(11,031)	2,520	(860,630)	15,047	-	(967)	-	-	-	-	-	10,243
	Kuehne + Nagel Costa Rica												-	10,243
	Rica	8,550	(257)	-	1,950	-	-	-	-	-	-	-	-	18,931
	Kuehne + Nagel Asia Pacific Management												-	18,931
Hong Kong	Limited	929	(1,922)	-	(17,240)	37,164	-	-	-	-	-	-	-	18,876
Perú	Kuehne + Nagel Peru	85,821	(5,676)	-	(64,718)	3,449	-	-	-	-	-	-	-	22,896
	Kuehne + Nagel Ltd.												-	22,896
Trinidad y Tobago	Trinidad y Tobago KN Cargo Systems Int.	22,216	(365)	(85)	275	855	-	-	-	-	-	-	-	61,951
	S.A.	66,944	137	200	(4,072)	965	-	(2,223)	-	-	-	-	-	3,676
	Otras Kuehne + Nagel	18,424	48,891	1,945	(68,169)	4,900	-	(2,291)	-	-	-	-	-	4,829,552
	Total	6,108,226	16,799	5,078	(1,413,827)	118,757	-	(5,481)	-	-	-	-	-	4,829,552

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Transacciones por pagar

Año 2013

Pais	Sociedad	Prestación de transporte	Comisión por cobrar	Reembolso por cobrar	Compras de servicio de transporte	Comisión por pagar	Servicios técnicos	Servicios administrativos	Servicios técnicos de red	Servicios técnicos por consultoría	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos	Total
		(1)	(1)	(2)	(2)	(3)	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)		
Accionista													
Suiza	Kuehne + Nagel Management A.G.	128	(1,346)	-	(62,818)	6,709	-	(112,425)	(307,300)	96,631	38,352	1,157	(1,003,370) (1,344,282)
Filiales													
Alemania	Kuehne + Nagel KG	58,250	148,707	7,792	(173,668)	9,619	(350,642)	(723)	-	-	-	32,877	(300,665)
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	5,380	1,229	-	(119,667)	4,618	-	(474,697)	-	-	-	(8,540)	(591,677)
	Kuehne + Nagel Ges.												
Austria	M.B.H.	8,984	-	-	(18,769)	84	-	-	-	-	-	-	(9,701)
Bélgica	Kuehne + Nagel N.V. S.A.	2,746	(3,810)	715	(11,417)	933	-	-	-	-	-	-	(10,833)
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	26,162	(2,518)	400	(16,665)	-	(22,657)	(34,359)	-	-	-	-	(49,637)
China	Kuehne + Nagel Limited	25,728	4,478	32	(172,316)	-	-	-	-	-	-	-	(142,078)
Cuba	Flete Caribe S.A.	(23,575)	660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,915)
Paraguay	Kuehne + Nagel A S	67	(83)	-	(52,152)	898	-	-	-	-	-	-	(51,270)
	Kuehne + Nagel S.A. de												
El Salvador	C.V.	200	1,920	-	(77,501)	593	-	-	-	-	-	-	(74,788)
Emiratos Árabes	Kuehne + Nagel Emiratos Arabes	200	-	-	(50,475)	4	-	-	-	-	-	-	(50,247)
España	Kuehne + Nagel España	41,322	364	-	(89,068)	6,053	-	-	-	-	-	-	(41,329)
Estados Unidos	Kuehne + Nagel Inc.	126,159	4,047	23,893	(651,867)	28,594	-	-	-	-	-	-	(469,174)
Finlandia	Kuehne + Nagel Finlandia	11,643	-	-	(28,431)	1,139	-	-	-	-	-	-	(15,649)
	Kuehne + Nagel France												
Francia	S.A.	3,223	(1,619)	-	(61,430)	3,882	-	-	-	-	-	-	(55,944)
Holanda	Kuehne + Nagel N.V.	255,477	5,704	-	(853,600)	9,176	-	-	-	-	-	-	(583,243)
Honduras	Kuehne + Nagel Honduras	-	54	-	(8,244)	-	-	-	-	-	-	-	(8,190)
Hungría	Kuehne + Nagel	-	(18)	-	(11,396)	71	-	-	-	-	-	-	(11,343)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Año 2013

Pais	Sociedad	Prestación de transporte	Comisión por cobrar	Reembolso por cobrar	Compras de servicio de transporte	Comisión por pagar	Servicios técnicos	Servicios administrativos	Servicios técnicos de red	Servicios técnicos IT	Servicios técnicos por consultoría	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos	Total
		(1)	(1)	(2)	(2)	(1)	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)			
Italia	Kuehne + Nagel Spa	790	(1,801)	292	(75,438)	4,914	-	-	-	-	-	-	-	(71,243)
Japón	Kuehne + Nagel Japón	877	(1,009)	-	(11,525)	1,844	-	-	-	-	-	-	-	(9,813)
México	Kuehne + Nagel S.A. de CV	42,022	(3,700)	-	(388,261)	14,538	-	-	-	-	-	-	-	(335,401)
Panamá	Kuehne + Nagel Panamá	30,988	(2,350)	95	(531,355)	3,573	-	-	-	-	-	-	-	(499,049)
República														(6,950)
Reca	Kuehne + Nagel Czech	1,643	40	-	(8,778)	145	-	-	-	-	-	-	-	(15,559)
Reca	Kuehne + Nagel AB	-	(1,773)	184	(14,363)	383	-	-	-	-	-	-	-	(18,531)
Tailandia	Kuehne + Nagel Management AG	447	(425)	-	(19,124)	571	-	-	-	-	-	-	-	(8,938)
Taiwán	Kuehne + Nagel Taiwán	314	(447)	-	(9,373)	568	-	-	-	-	-	-	-	(13,855)
Turkey	Kuehne + Nagel Turkey	-	(313)	-	(13,542)	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,531)
Venezuela	Kuehne + Nagel SA	-	(397)	-	(47,695)	561	-	-	-	-	-	-	-	(6,468)
Vietnam	Kuehne + Nagel Vietnam	414	(456)	-	(6,546)	120	-	-	-	-	-	-	-	4,866,303
Total		619,589	145,138	33,403	(3,585,450)	99,590	(373,299)	(622,204)	(307,300)	96,631	38,352	25,494	(1,036,247)	
Total transacciones con entidades relacionadas														
(**)		6,727,815	161,937	38,481	(4,999,277)	218,347	(373,299)	(627,685)	(307,300)	96,631	38,352	25,494	(1,036,247)	(36,751)

(1) Se encuentra registrado en el estado de resultados como parte del ingreso que percibe la Compañía por la prestación de los servicios por 7,108,099.

(2) Se encuentra registrado en el estado de resultados como costo de ventas en la subcuenta servicios prestados con terceros por (4,960,796).

(3) Se encuentra registrado en el estado de resultados como gastos de venta en subcuenta servicios técnicos por consultoría (110,756), comisiones a entidades relacionadas del exterior (511,278), cargos de sistemas relacionadas del exterior (198,528), otros servicios del exterior (174,771) y en gastos de administración dentro de subcuenta personal (1,670) y como otros (3,981).

(4) Se encuentra registrado en el estado de resultados como gastos de venta en subcuenta cargos de sistemas relacionadas del exterior (210,669).

(5) Se encuentra registrado en el estado de resultados como gastos de venta en la subcuenta servicios técnicos por consultoría 38,352.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Transacciones por cobrar

Año 2012

País	Sociedad	Prestación de transporte	Comisión		Reembolso por cobrar	Compras de servicios de transporte		Comisión por pagar	Servicios técnicos servicios de red	Servicios técnicos IT	Servicios técnicos por consultoría	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos
			(1)	(1)		(2)	(2)						
Filiales													
Australia	Kuehne + Nagel Australia	23,443	(48)	-	(446)	-	-	-	-	-	-	-	22,949
Bermuda	Kuehne + Nagel Ltd	-	-	-	4,371	29,217	-	-	-	-	-	-	33,588
	Kuehne + Nage Serv. Logist.												
Brasil	Ltda	1,725,715	(255)	1,628	(388,790)	48,437	-	-	-	-	-	-	1,386,735
	Kuehne + Nagel International												
Canadá	Lda. Ltee	32,597	(797)	-	(9,145)	739	-	-	-	-	-	-	23,394
Colombia	KN Colombia S.A.	3,220,039	(6,771)	2,544	(1,081,294)	25,559	-	-	-	-	-	-	2,160,077
Costa Rica	Kuehne + Nagel Costa Rica	38,357	26	-	(14,101)	-	-	-	-	-	-	-	24,282
Cuba	Flete Caribe S.A.	40,733	459	220	(474)	-	-	-	-	-	-	-	40,938
	Kuehne + Nagel UAB												
Lituania	Lithuania	73,987	4,130	-	(330)	-	-	-	-	-	-	-	77,787
Perú	Kuehne + Nagel Perú	140,745	(11,629)	292	(58,607)	1,393	-	-	-	-	-	-	72,194
Singapur	Kuehne + Nagel Pte Ltd.	12,884	21	-	(6,612)	-	-	-	-	-	-	-	6,293
Trinidad y	Kuehne + Nagel Ltd. Trinidad												
Tobago	y Tobago	20,665	1,435	577	346	2,419	-	-	-	-	-	-	25,442
Uruguay	KN Cargo Systems Int S.A.	16,450	200	1,186	(2,004)	493	-	-	-	-	-	-	16,325
	Kuehne + Nagel Otras												
Varios	Kuehne + Nagel	23,814	9,484	2,495	(39,765)	11,662	-	-	-	-	-	-	7,690
Total		5,369,429	(3,745)	8,942	(1,596,851)	119,919	-	-	-	-	-	-	3,897,694

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Transacciones por pagar

		Año 2012												
Pais	Sociedad	Prestación de transporte	Comisión por cobrar	Reembolso por cobrar	Compras de servicios de transporte	Comisión por pagar	Servicios técnicos	Servicios administrativos	Servicios técnicos de red	Servicios técnicos IT	Servicios técnicos consultoría	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos	Total
		(1)	(1)	(2)	(2)	(1)	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)			
Socios														
Suiza	Kuehne + Nagel Management AG	110	244	221	(40,116)	7,704	(29,938)	-	(327,679)	214,700	23,732	28,929	(810,050)	(932,143)
Filiales														
Alemania	Kuehne + Nagel AG CO KG	117,274	102,347	19,676	(213,102)	4,695	(334,456)	-	-	-	-	(32,877)	-	(303,566)
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	3,315	7,259	292	(52,266)	13,983	-	(504,874)	-	-	-	-	-	(565,168)
Austria	Kuehne + Nagel Ges. M.B.H.	(5,753)	-	-	(10,736)	220	-	-	-	-	-	-	-	(16,269)
Bélgica	Kuehne + Nagel N.V. S.A.	3,489	(194)	152	(17,542)	1,240	-	-	-	-	-	-	-	(12,855)
Chile	Kuehne + Nagel Ltda	9,984	3,876	20	(40,464)	-	(5,121)	-	-	-	-	-	-	(31,705)
China	Kuehne + Nagel Limited	33,478	7,200	2,202	(416,350)	-	-	-	-	-	-	-	-	(373,470)
Dinamarca	Kuehne + Nagel AS	361	-	738	(30,393)	526	-	-	-	-	-	-	-	(28,768)
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. de C.V.	-	8,157	-	(87,961)	553	-	-	-	-	-	-	-	(79,251)
España	Kuehne + Nagel España	64,923	10,046	-	(87,417)	5,731	-	-	-	-	-	-	-	(6,717)
Estados Unidos	Kuehne + Nagel Inc.	197,493	(5,633)	70,340	(643,260)	16,059	-	-	-	-	-	-	-	(365,001)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Año 2012

País	Sociedad	Prestación de transporte	Compras				Servicios administrativos	Servicios técnicos de red	Servicios técnicos IT	Servicios técnicos consultoría	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos	Total
			Comisión por cobrar	Reembolso por cobrar	de servicios de transporte	Comisión por pagar							
		(1)	(1)	(2)	(2)	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)			
	Kuehne + Nagel												
Finlandia	Finlandia	1,095	(33)	350	(34,982)	1,900	-	-	-	-	-	-	(31,670)
	Kuehne + Nagel												
Francia	France S.A.	3,552	(105)	248	(44,645)	1,574	-	-	-	-	-	-	(39,376)
	Kuehne + Nagel												
Holanda	N.V.	299,448	66,976	607	(831,776)	8,890	-	-	-	-	-	-	(470,769)
Hungría	Kuehne + Nagel	100	-	-	(10,018)	236	-	-	-	-	-	-	(9,682)
	Kuehne + Nagel												
India	Pvt Ltd New Delhi	123	(167)	-	(10,121)	255						-	(9,910)
	Kuehne + Nagel												
Irlanda	Ireland Limited	-	-	-	(24,515)	310	-	-	-	-	-	-	(24,205)
Israel	Amex Ltda.	-	-	-	(9,866)	468	-	-	-	-	-	-	(9,398)
	Kuehne + Nagel												
Italia	Spa	25,860	3,659	200	(51,661)	1,560	-	-	-	-	-	-	(20,382)
	Kuehne + Nagel												
Japón	Japón	3,282	(94)	-	(9,730)	672	-	-	-	-	-	-	(5,870)
	Kuehne + Nagel												
México	SA de CV	42,196	245	561	(358,288)	19,619	-	-	-	-	-	-	(295,667)
	Kuehne + Nagel												
Panamá	Panamá	2,863	(86)	3,793	(375,675)	43,620	-	-	-	-	-	-	(325,485)
	Kuehne + Nagel												
Polonia	SP.Z.O.O	13,879	28,506	-	(57,533)	194	-	-	-	-	-	-	(14,954)
Reino Unido	Kuehne + Nagel	2,943	(297)	508	(38,493)	3,016	-	-	-	-	-	-	(32,323)
República	Kuehne + Nagel	-	-	-	(6,599)	282	-	-	-	-	-	-	(6,317)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Año 2012

País	Sociedad	Prestación de transporte	Compras				Servicios administrativos	Servicios técnicos de red	Servicios técnicos IT	Servicios técnicos por consultoría	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos
			Comisión por cobrar	Reembolso por cobrar	Comisión por pagar	Servicios técnicos						
		(1)	(1)	(2)	(1)	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)		
de Corea	Korea											
	Kuehne + Nagel											
Taiwán	Taiwán	215	-	-	265							(13,632)
	Kuehne + Nagel											
Venezuela	SA	-	-	-	1,238							(52,284)
	Total	820,230	231,906	99,908	134,810	(369,515)	(504,874)	(327,679)	214,700	8,818	(3,948)	(810,050)
	Total transacciones con entidades relacionadas (**)	6,189,659	228,161	108,850	254,729	(369,515)	(504,874)	(327,679)	214,700	8,818	(3,948)	(810,050)
												(179,143)

(1) Se encuentra registrado en el estado de resultados como parte del ingreso que percibe la Compañía por la prestación de los servicios por 6,672,549.

(2) Se encuentra registrado en el estado de resultados como costo de ventas en la subcuenta servicios prestados con terceros por (5,059,144).

(3) Se encuentra registrado en el estado de resultados como gastos de venta en subcuenta servicios técnicos por consultoría (29,937), comisiones a entidades relacionadas del exterior (504,874), cargos de sistemas relacionadas del exterior (190,517) y, otros servicios del exterior (149,061).

(4) Se encuentra registrado en el estado de resultados como gastos de venta en subcuenta cargos de sistemas relacionadas del exterior (112,979).

(5) Se encuentra registrado en el estado de resultados como gastos de venta en subcuenta servicios técnicos por consultoría 23,732 y otros servicios del exterior (14,914).

(**) El saldo neto de transacciones con relacionadas representa la cuenta por pagar o por cobrar a Kuehne + Nagel Management AG en Suiza, entidad encargada de la compensación y liquidación, por mandato de las compañías del grupo Kuehne + Nagel.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Resumen de los principales convenios con partes relacionadas:

Los contratos detallados posteriormente hacen referencia a las transacciones con entidades relacionadas mantenidas en los años 2013 y 2012.

a) Transporte-

Contrato de prestación de servicios de transporte aéreo de carga con todas las relacionadas, por concepto de trámites y coordinación logística, que es facturado a la Compañía en base a los términos de cada embarque (bodegaje, servicio administrativo, entre otros). La cancelación se genera por el sistema de liquidación de cuentas de entidades relacionadas.

El monto de transporte neto es de 2,147,303 y 1,613,405 de los años 2013 y 2012 respectivamente.

b) Asesoría técnica-

Se recibe los servicios de mantenimiento y soporte técnico del sistema de computación y otros que utiliza la compañía por parte de **Kuehne + Nagel AG CO KG** oficina de Alemania suscrito el 1 enero 2013 y renovable por mutuo acuerdo de las partes, los valores facturados corresponden a distribución costos de acuerdo a las asesorías realizadas en Ecuador por hora. La Compañía no realiza retenciones debido a que el pago se encuentra sujeto a convenio de doble tributación certificación que se encuentra en proceso. La cancelación se genera por el sistema de liquidación de cuentas de entidades relacionadas. El monto de asesoría técnica es de 373,299 y 369,515 de los años 2013 y 2012 respectivamente.

c) Contrato de consultoría-

Se recibe la asesoría y consultoría de gerencia regional entre relacionadas con **Kuehne + Nagel Management A.G.**, oficina de Suiza suscrito el 1 enero 2012, que se realiza de acuerdo a las horas de consultoría y será renovado automáticamente por las partes, salvo notificación por alguna de las partes. La Compañía no realiza retenciones debido a que el pago se encuentra sujeto a convenio de doble tributación certificación que se encuentra en proceso. La cancelación se genera por el sistema de liquidación de cuentas de entidades relacionadas.

La consultoría en los años 2013 y 2012 fue por 172,317 y 104,161 respectivamente.

d) Prestación de servicios-

Se recibe los servicios que comprenden la definición y comunicación de políticas y estrategias generales de la Compañía para el planeamiento del negocio, según lineamientos de la casa matriz. Se prestarán diversos servicios para las diferentes áreas del negocio como: el diseño del planeamiento general de la compañía a nivel regional, comunicación de nuevos procedimientos a cumplir, confección de formas para la remisión de información, aprobación de presupuestos y evaluación de proyectos especiales, redacción de comunicados, organización de reuniones a nivel regional para la calificación y entrenamiento del personal, congregación a los distintos miembros de la organización, incorporación y actualización de información regional en el portal de internet, para ser consultada por los diferentes países en la realización de sus tareas. La facturación depende de las horas y actividades realizadas. La fecha de suscripción del contrato es 3 de enero 2011, las condiciones establecidas en la misma serán renovadas automáticamente por periodos anuales, salvo notificación en contrario por alguna de las partes, 30 días antes del vencimiento. La cancelación se genera por el sistema de liquidación de cuentas de entidades relacionadas. La prestación de servicios en los años 2013 y 2012 fue por 627,685 y 504,874 respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, y no se han realizado provisiones por deterioro.

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

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Kuehne + Nagel S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) 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 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2013	2012
Sueldo	184,997	63,932
Beneficios del personal de corto plazo	42,718	9,886
Honorarios	13,429	65,016
	<u>241,144</u>	<u>138,834</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

(a) Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 15(b))	<u>96,254</u>	<u>104,030</u>

(b) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	19,964	14,676
Impuesto al valor agregado (IVA)	82,369	70,575
Saldo al final	<u>102,333</u>	<u>85,251</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de instalaciones, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor Neto
Muebles y enseres	114,875	(43,126)	71,749	81,706	(66,002)	15,704
Equipos de computación	187,821	(113,577)	74,244	177,202	(112,688)	64,514
Equipos de oficina	40,863	(34,876)	5,987	41,506	(36,415)	5,091
Vehículos	-	-	-	30,708	(13,435)	17,273
Total	343,559	(191,579)	151,980	331,122	(228,540)	102,582

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de instalaciones, maquinarias y equipos fue como sigue:

	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	128,710	80,015	36,706	30,708	276,139
Adiciones (i)	48,492	1,691	4,800	-	54,983
Saldo al 31 de diciembre de 2012	177,202	81,706	41,506	30,708	331,122
Adiciones (i)	51,365	63,583	3,094	-	118,042
Ventas y/o retiros	(40,745)	(30,414)	(3,738)	(30,708)	(105,605)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	187,822	114,875	40,862	-	343,559

	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(76,040)	(60,624)	(35,182)	(5,758)	(177,604)
Depreciación del período	(36,648)	(5,378)	(1,233)	(7,677)	(50,936)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(112,688)	(66,002)	(36,415)	(13,435)	(228,540)
Depreciación del período	(41,634)	(7,538)	(2,199)	(5,758)	(57,129)
Ventas y/o retiros	40,745	30,414	3,738	19,193	94,090
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(113,577)	(43,126)	(34,876)	-	(191,579)
Valor neto en libros	74,245	71,749	5,986	-	151,980

(i) Las adiciones de muebles y equipos durante los años 2013 y 2012 están relacionadas principalmente con renovaciones por 118,043 año 2013 y por 54,983 año 2012.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

		2013	2012
Proveedores	(1)	1,785,857	2,029,912
Proveedores sin factura		177,683	78,119
Anticipos recibidos de clientes	(2)	99,667	45,685
Cuentas por pagar empleados		17,857	15,652
		<u>2,081,064</u>	<u>2,169,368</u>

(1) La política de pago a proveedores es a 30 días, sin embargo, existen pagos que se realizan a un plazo mayor. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los anticipos es como sigue:

	30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Sobre 365 días	Total
31 de diciembre 2013	1,547,572	208,667	13,477	2,828	4,389	8,924	1,785,857
31 de diciembre 2012	1,711,473	191,976	47,929	45,290	30,361	2,883	2,029,912

(2) La política de anticipos recibidos de clientes es a 30 días, sin embargo, existen anticipos que se realizan a un plazo mayor. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Sobre 365 días	Total
31 de diciembre 2013	7,735	30,766	555	5,722	51,614	3,275	99,667
31 de diciembre 2012	9,250	(9,661)	5,491	3,288	5,197	32,120	45,685

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las provisiones corresponden a servicios de transporte, agenciamiento de carga, traslado aéreo o marítimo, por 1,388,468 y 963,988, respectivamente. Una vez que el servicio ha sido prestado por la Compañía y pendiente de facturación por los proveedores.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

(a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Participación de trabajadores	-	67,280
Bonificaciones	83,676	46,677
Comisión de ventas	5,494	5,625
Salarios	1,799	-
Décimo tercer sueldo	7,029	6,096
Décimo cuarto sueldo	8,659	7,484
Fondo de reserva	2,416	2,263
Vacaciones	35,435	-
Comisión de gerencia	-	30,000
	<u>144,508</u>	<u>165,425</u>

Durante el año 2013 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Saldo 31.12.12	Adición	Pagos	Reversión	Saldo 31.12.13
Participación de trabajadores	67,280	-	(67,280)	-	-
Bonificaciones de gerencia	46,677	70,230	(33,229)	-	83,678
Comisión de ventas	5,625	9,583	(9,715)	-	5,493
Salarios	-	39,738	(37,940)	-	1,798
Décimo tercer sueldo	6,096	85,026	(84,093)	-	7,029
Décimo cuarto sueldo	7,484	22,261	(21,086)	-	8,659
Fondo de reserva	2,263	29,882	(29,729)	-	2,416
Vacaciones	-	35,435	-	-	35,435
Comisión de gerencia	30,000	-	-	(30,000)	-
	<u>165,425</u>	<u>292,155</u>	<u>(283,072)</u>	<u>(30,000)</u>	<u>144,508</u>

Durante el año 2012 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Adición	Pagos	Reversión	Saldo 31.12.12
Participación trabajadores	2,310	67,280	(2,310)	-	67,280
Bonificaciones	65,010	-	-	(18,333)	46,677
Comisión ventas	6,000	15,925	(16,300)	-	5,625
Décimo tercer sueldo	6,470	80,503	(80,876)	-	6,097
Décimo cuarto sueldo	8,711	21,672	(22,900)	-	7,483
Fondo de reserva	1,577	25,739	(25,053)	-	2,263
Comisión Gerencia	5,500	30,000	(5,500)	-	30,000
	<u>95,578</u>	<u>241,119</u>	<u>(152,939)</u>	<u>(18,333)</u>	<u>165,425</u>

(b) Obligaciones por beneficios post empleo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban como sigue:

		2013	2012
Jubilación patronal	(a)	112,204	92,125
Desahucio	(b)	36,260	32,646
		<u>148,464</u>	<u>124,771</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2012
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,50	8,50

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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:

	2013	2012
Saldo inicial		
Gastos operativos del periodo	92,125	109,372
Costo del servicio en el periodo actual	22,550	24,196
Costo financiero	6,573	7,656
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,545)	(10,991)
Ajustes	1,781	(1,781)
Otros resultados integrales:	-	-
(Ganancia) actuarial reconocida	(1,280)	(36,327)
Saldo final	112,204	92,125

La provisión de jubilación patronal se refiere a empleados con un máximo de 25 años, por lo cual ha sido clasificada por la Compañía como un pasivo de largo plazo, y no una expectativa de pago en el próximo año.

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

	2013
Variación tasa de descuento -0,5%	12,951
Impacto % tasa de descuento -0,5%	12%
Variación tasa de descuento +0,5%	(11,380)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	-10%
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	13,419
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	12%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(11,847)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	-11%

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

b) Desahucio.-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

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

	2013	2012
Saldo inicial	32,646	32,830
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	6,568	5,873
Costo financiero	2,321	2,299
Ajustes	530	(530)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) actuarial reconocida	(5,805)	(7,826)
Saldo final	<u>36,260</u>	<u>32,646</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no tiene previsto planes de recorte de personal planificados, por lo que la provisión de desahucio ha sido clasificada por la Compañía como un pasivo de largo plazo,

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:

	2013
Variación tasa de descuento -0,5%	3,997
Impacto % tasa de descuento -0,5%	11%
Variación tasa de descuento +0,5%	(3,527)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	-10%
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	4,141
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(3,872)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	-10%

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	256,558	176,426
Otros	4,800	-
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias	14,534	(12,796)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	<u>275,892</u>	<u>163,630</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2013	2012
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(595,841)	357,124
Más (menos):		
Gastos no deducibles	382,023	251,461
Otros resultados integrales	51,237	44,153
(Pérdida tributaria) / utilidad gravable	(162,581)	652,738
Tasa legal de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	-	150,130
Diferencia para llegar a Impuesto Mínimo por cálculo de anticipo	256,558	176,426
Menos:		
Retenciones y anticipos	(352,812)	(280,456)
(Crédito tributario) (1)	(96,254)	(104,030)

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaba en su totalidad de retenciones de los años 2013 y 2013. (Ver nota 10(a))

c) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Provisión para cuentas incobrables	12,407	28,475	(16,069)	12,556
Cambio de vidas útiles en activos fijos	9,467	6,760	2,706	(2,880)
Provisión para beneficios a empleados a largo plazo	20,277	21,450	(1,171)	3,119
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(14,534)	12,795
Activo por impuesto diferido neto	42,151	56,685	-	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad (pérdida) contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2013	2012
(Pérdida) utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	(595,841)	357,125
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	15,194	(16,040)
Otros	4,800	-
Efecto producido por pago de anticipo mínimo mayor a impuesto causado	256,558	176,426
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	(660)	3,245
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	275,892	163,631

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(b) 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.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje
2012	23%
2013 en adelante	22%

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.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, 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.

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) 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.

El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por 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 y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital emitido estaba constituido por 7,200 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1,00 (un dólar) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre 2013 y 2012 es el siguiente:

Socios	País	Porcentaje de participación	Valor nominal
Kuehne + Nagel International A.G.	Suiza	99, %	7,199
Kuehne + Nagel Management A.G.	Suiza	1%	1
		<u>100%</u>	<u>7,200</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, emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor por 14,654 solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

d) Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante comunicado a la Superintendencia de Compañías del 9 de septiembre de 2014, se decidió compensar los aportes para futuras capitalizaciones con las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2013 por 1,559,412; con la diferencia de valor de los aportes para futuras capitalizaciones se realizará un aumento de capital social por 930,296. El trámite de capitalización se iniciará en el 2014.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Aéreo y agenciamiento importación	4,344,337	4,515,472
Aéreo y agenciamiento exportación	539,442	2,102,821
Marítimo importación	5,301,553	6,174,462
Marítimo exportación	1,992,742	2,733,544
Perecederos de exportación	28,144,642	25,597,587
	<u>40,322,716</u>	<u>41,123,886</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012 el gasto de operación se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Servicios con terceros (1)	12,275,707	13,029,054
Servicios de aerolíneas (2)	24,166,910	23,165,635
Otros	271,530	282,350
	<u>36,714,147</u>	<u>36,477,039</u>

(1) El servicio con terceros son gastos de transporte aéreo y marítimo que Kuehne + Nagel S.A. ha incurrido.

(2) El servicio de aerolíneas corresponde a gastos de carga que la Compañía ha incurrido por el transporte aéreo brindado.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Personal	1,528,617	1,498,711
Impuestos, contribuciones y otros	525,437	456,656
Impuestos no recuperables	148,592	124,839
Gastos de viajes	112,058	95,450
Arrendamientos	102,631	312,441
Honorarios profesionales	57,402	49,838
Materiales y suministros	33,555	49,899
Depreciación	53,552	61,923
Otros servicios de terceros	60,601	86,772
Seguros	56,693	43,939
Otros	357,963	483,122
	<u>3,037,101</u>	<u>3,263,590</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Comisiones a entidades relacionadas del exterior	511,278	504,874
Cargos de sistemas en TI relacionados del exterior	409,197	303,496
Otros servicios del exterior	174,770	163,973
Servicios técnicos por consultoría	72,404	55,070
	<u>1,167,649</u>	<u>1,027,413</u>

21. GARANTÍAS

a) Garantías entregadas

Corresponde a garantías que Kuehne + Nagel entrega a sus proveedores por garantías de uso de oficinas, de navieras y tarjetas de crédito.

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2013:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Entidad	Tipo de producto	Fecha de inicio	Fecha de término	Monto
Honorable Junta de Beneficencia de Guayaquil	Garantía oficina Guayaquil	1/03/2011	Anual renovable	4,600
Federico Pérez Intriago	Garantía oficina Quito	1/11/2013	Anual renovable	5,000
Greenandes Ecuador S.A.	Garantía naviera	18/12/2013	18/12/2014	5,000
Broom Ecuador S.A.	Garantía naviera	08/11/2013	08/12/2014	3,000
Produbanco	Garantía tarjeta de crédito	14/10/2013	14/10/2014	8,000
				25,600

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2012:

Entidad	Tipo de producto	Fecha de inicio	Fecha de término	Monto
Honorable Junta de Beneficencia de Guayaquil	Garantía oficina Guayaquil	1/03/2011	Anual renovable	5,745
Federico Pérez Intriago	Garantía oficina Quito	1/11/2013	Anual renovable	5,000
Transportes Aéreos Orientales TAO Cía. Ltda.	Garantía bodegas			2,371
Corporación Quiport S.A.	Garantía uso Quiport	13/02/2012	22/07/2013	1,380
				14,496

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos

que ella posee. Así como el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

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

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

La Compañía ha invertido recursos importantes durante el año 2012 con el fin de promocionar las bondades de los servicios que comercializa. Estas iniciativas las ha realizado tanto en medios de comunicación cuanto en la cadena de distribución de los servicios, igualmente se realizan actividades en conjunto con los clientes más importantes de la compañía. Con estas iniciativas se espera mantener la preferencia de los consumidores a nivel local.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

La Compañía maneja el registro inmediato de las facturas del exterior para reflejar los gastos en ese momento evitando la fluctuación en el tipo de cambio y los valores cotizados por cada cliente en los servicios acordados, por tal motivo no existe riesgo de cambio.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Grupo Kuehne + Nagel, a nivel regional y, que son analizados previamente.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería del Grupo al que pertenece la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 2013 y 2012, 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 2013							
Proveedores	1,547,572	208,667	13,477	2,828	4,389	8,924	1,785,857
Cuentas por pagar a relacionadas	-	36,751	-	-	-	-	36,751
	<u>1,547,572</u>	<u>245,418</u>	<u>13,477</u>	<u>2,828</u>	<u>4,389</u>	<u>8,924</u>	<u>1,822,608</u>
Al 31 de diciembre de 2012							
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,711,473	191,976	47,929	45,290	30,361	2,883	2,029,912
Cuentas por pagar a relacionadas	-	179,143	-	-	-	-	179,143
	<u>1,711,473</u>	<u>371,119</u>	<u>47,929</u>	<u>45,290</u>	<u>30,361</u>	<u>2,883</u>	<u>2,209,055</u>

(d) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades,

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

La Casa Matriz ofrece garantías a favor de las diferentes empresas que conforman el grupo, con el fin de avalar operaciones de crédito que las empresas locales puedan requerir para su operación normal dentro del territorio nacional.

23. IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS

La Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, de 29 de diciembre de 2007, creó el Impuesto a la Salida de Divisas sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen al exterior, estableciendo como hecho generador de este impuesto la transferencia o traslado de divisas al exterior en efectivo o a través del giro de cheques, transferencias, envíos, retiros o pagos de cualquier naturaleza realizados con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el impuesto a la Salida de Divisas se incrementó del 2% al 5% y con fecha 9 de octubre de 2012 la administración tributaria expidió la circular No. NAC-DGECCGC12-00017 de carácter general y obligatorio para la aplicación del indicado impuesto. Dicha circular aclara el alcance del hecho generador de este impuesto, en donde se establece que las compensaciones internacionales realizadas mediante cualquier mecanismo o las transferencias al exterior realizadas mediante compensaciones de cualquier tipo, causan el impuesto a la salida de divisas sobre la totalidad de la operación y no únicamente sobre el saldo neto transferido.

La Compañía, considera en función a la interpretación de sus asesores que existe una contingencia posible de una determinación por parte del Servicio de Rentas Internas si se efectúa una revisión del Impuesto a la Salida de Divisas, que este impuesto debe causarse y liquidarse sobre los saldos brutos y no sobre saldos netos, cuando se transfieren los pagos a pesar que los contratos que la Compañía mantiene con sus entidades relacionadas están basados en transacciones netas, por la naturaleza de sus operaciones.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.