Kuehne + Nagel S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

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.

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 4 de junio de 2015, 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 PRESENTACIÓN

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., la moneda de curso legal en Ecuador, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presenta 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 dispone de inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 dispone de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

cancelar el pasivo simultáneamente.

La Compañía requiere la presentación de los activos financieros y pasivos financieros por su importe neto, debido a que esta presentación refleja los flujos de efectivo futuros esperados al liquidar los instrumentos financieros. La Compañía tiene el derecho de recibir o pagar un único importe, y tiene además la intención de hacerlo así, por tanto, posee efectivamente un único activo financiero o pasivo financiero, respectivamente.

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.

(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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 o 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-

Gastos diferidos

Los gastos diferidos se reconocen cuando la Compañía ha recibido servicios de terceros asociados a embarques que no ha terminado de prestarse el servicio al cliente, por tanto estos servicios son reconocidos como un activo corriente hasta que el servicio se ha concluido con el cliente y los riesgos significativos y las ventajas inherentes sobre cada embarque han sido transferidos.

Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos se reconocen únicamente cuando se ha facturado el servicio de embarque y este no ha sido entregado al cliente por tanto los riesgos y derechos de este servicio no han sido transferidos al cliente.

Los embarques pueden mantenerse diferidos por tres meses y, de superar este tiempo deben ser debidamente autorizados y soportar que el servicio esta siendo prestado.

Los gastos e ingresos diferidos son registrados en sus respectivas contrapartidas en el estado de resultados una vez que el servicio haya sido prestado completamente y los riesgos significativos y las ventajas inherentes de este servicio han sido transferidos al cliente.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Provisiones por servicios de transporte-

La provisión por servicios de transporte constituye gastos comerciales que la Compañía incurre para prestar el servicio de agenciamiento de carga o transporte de mercadería vía aérea o marítima que debe ser estimado al no recibir la factura del proveedor. 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 corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de 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 imponibles.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo 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 periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es de 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes al servicio se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, al momento de la entrega de la carga o documentos según corresponda. Según las políticas del Grupo Kuehne + Nagel este ingreso se reconoce cuando el servicio se ha prestado en su totalidad y se ha facturado al 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.

(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.

(j) Conversión de moneda extranjera-

La Compañía tiene proveedores en el exterior, los cuales facturan sus servicios en moneda extranjera, su equivalente en dólares se registra a la fecha de la transacción conforme los tipos de cambio establecidos a la fecha.

(k) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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 periodo, 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 AUN 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 2014. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conformaban de la siguiente manera:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	547,347	-	1,282,521	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4,497,567	27,600	2,842,765	25,600
Total activos financieros	5,044,914	27,600	4,125,286	25,600
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,579,427	-	3,392,532	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	75,298	-	36,751	-
Total pasivos financieros	3,654,725	-	3,429,283	-

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 2014 y 2013, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2014	2013
Caja	1,400	2,400
Bancos (1):		
Locales	430,960	461,540
Exterior	114,987	818,581
	547,347	1,282,521

(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.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	(a)	2014			2013		
		Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto
Deudores comerciales		5,016,616	(555,018)	4,461,598	2,990,319	(162,661)	2,827,658
Otras cuentas por cobrar		35,969	-	35,969	15,107	-	15,107
Subtotal		5,052,585	(555,018)	4,497,567	3,005,426	(162,661)	2,842,765

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Menores a 30 días	2,610,532	(52,794)	2,557,738	1,806,588	(36,198)	1,770,390
De 31 a 90 días	1,655,139	(33,103)	1,622,036	801,184	(16,208)	784,976
De 91 a 180 días	244,791	(34,580)	210,211	259,349	(10,604)	248,745
De 181 a 360 días	382,897	(311,284)	71,613	52,406	(29,206)	23,200
Más de 360 días	123,257	(123,257)	-	70,792	(70,445)	347
Total	5,016,616	(555,018)	4,461,598	2,990,319	(162,661)	2,827,658

(b) Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	162,661	205,894
Adición (Véase nota 20)	392,357	10,281
Reversión	-	(53,514)
Saldo al final	555,018	162,661

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 presentan netos o compensados porque así se liquidan, son transacciones entre las entidades relacionadas y las políticas del Grupo así lo determinan.

Los valores presentados corresponden a los movimientos de transacciones efectuadas durante el año, o 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 2014 y 2013, el desglose por concepto de las transacciones con entidades relacionadas, es como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

AÑO 2014:

Transacciones por entidad relacionada que al cierre del año presentaron un saldo por cobrar.

País	Sociedad	Año 2014							Saldo inicial, cobros y pagos		
		Prestación de transporte (1)	Comisión por cobrar (1)	Reembolso por cobrar (2)	Compras de servicio de transporte (2)	Comisión por pagar (1)	Servicios técnicos (3)	Servicios administrativos (3)		Provisión por pagar	Total
Filiales											
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	378,388	318	-	(72,441)	1,126	(4,675)	(109,609)	-	-	193,107
Brasil	Logist Ltda.	1,645,918	(4,139)	2,745	(264,482)	12,536	-	-	-	-	1,392,578
	Kuehne + Nagel International										
Canadá	Lda. Ltee.	116,208	292	1,353	(35,985)	821	-	-	-	-	82,689
Colombia	KN Colombia S.A.	3,727,689	5,823	3,931	(776,320)	6,653	-	-	-	-	2,967,776
España	Kuehne + Nagel Spain	129,850	11,995	93	(70,871)	2,147	-	-	-	-	73,214
	Kuehne + Nagel Asia Pacific										
Hong Kong	Management Limited	31,081	653	-	(10,385)	5,900	-	-	-	-	27,249
Inglaterra	Kuehne + Nagel England	139,881	97,517	830	(14,521)	262	-	-	-	-	223,969
Polonia	Kuehne + Nagel Poland	157,041	17,615	1,643	(2,979)	1,446	-	-	-	-	174,766
Singapur	Kuehne + Nagel Singapur	45,225	9,359	-	(1,809)	(166)	-	-	-	-	52,609
Uruguay	KN Cargo Systems Int. S.A.	96,640	806	-	(4,871)	922	-	(16,280)	-	-	77,217
Varias	Otras Kuehne + Nagel	49,578	447	1,607	18,356	3,835	-	-	-	-	73,823
	Total	6,517,499	140,686	12,202	(1,236,308)	35,482	(4,675)	(125,889)	-	-	5,338,997

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Transacciones por entidad relacionada que al cierre del año presentaron un saldo por pagar.

País	Sociedad	Año 2014										Saldo inicial, cobros y pagos	Total	
		Prestación de transporte (1)	Comisión por cobrar (1)	Reembolso por cobrar (2)	Compras de servicio de transporte (2)	Comisión por pagar (1)	Servicios técnicos (3)	Servicios administrativos (3)	Provisión por pagar	Servicios técnicos (3)	Servicios administrativos (3)			
Accionista														
Suiza	Kuehne + Nagel Management A.G.	2,856	(338)	445	(38,016)	2,378	(125,023)	(60,371)	(7,092)	(1,510,123)	(1,735,644)			
Filiales														
Alemania	Kuehne + Nagel AG CO KG	132,601	179,169	10,463	(452,373)	4,241	(297,868)	-	-	-	(423,767)			
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	13,299	(2,618)	50	(45,636)	-	(9,682)	(133,290)	-	-	(177,877)			
China	Kuehne + Nagel Limited	115,085	8,432	-	(344,192)	-	-	-	-	-	(220,675)			
Estados Unidos	Kuehne + Nagel Inc.	179,926	2,303	10,293	(610,746)	23,671	-	-	-	-	(394,553)			
Francia	Kuehne + Nagel France S.A.	1,568	(1,173)	-	(64,953)	1,564	-	-	-	-	(62,994)			
Holandia	Kuehne + Nagel N.V.	131,948	6,774	4,887	(1,018,126)	6,973	-	-	-	-	(867,544)			
México	Kuehne + Nagel México	40,448	(1,880)	59	(942,915)	14,166	-	-	-	-	(890,122)			
Panamá	Kuehne + Nagel Panamá	26,426	6,794	1,501	(217,862)	-	-	-	-	-	(183,141)			
Taiwán	Kuehne + Nagel Taiwan	-	(350)	-	(68,618)	216	-	-	-	-	(68,752)			
Perú	Kuehne + Nagel Perú	64,493	(4,701)	43	(86,978)	2,264	-	-	-	-	(24,879)			
Varias	Otras Kuehne + Nagel	61,464	(4,902)	1,324	(419,129)	6,502	(1,346)	(360)	(8,260)	-	(364,707)			
	Total	770,114	187,510	29,065	(4,309,544)	61,975	(433,919)	(194,021)	(15,352)	(1,510,123)	(5,414,295)			
	Total transacciones con entidades relacionadas	7,287,613	328,196	41,267	(5,545,852)	97,457	(438,594)	(319,910)	(15,352)	(1,510,123)	75,298			

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

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

(3) Se encuentra registrado en el estado de resultados como gastos de venta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

AÑO 2013:

Transacciones por entidad relacionada que al cierre del año presentaron un saldo por cobrar.

		Año 2013							Saldo inicial, cobros y pagos
Pais	Sociedad	Prestación de transporte (1)	Comisión por cobrar (1)	Reembolso por cobrar (2)	Compras de servicio de transporte (2)	Comisión por pagar (1)	Servicios técnicos (3)	Servicios administrativos (3)	Total
Filiales									
Bermuda	Kuehne + Nagel Ltd	-	-	-	-	25,794	-	-	25,794
	Kuehne + Nage Serv. Logist. Ltda	2,059,968	(10,556)	498	(378,622)	30,421	-	-	1,701,709
Brasil	Kuehne + Nagel International Lda. Ltee	164,106	(2,422)	-	(22,577)	162	-	-	139,269
Canadá	KN Colombia S.A.	3,681,268	(11,031)	2,520	(860,630)	15,047	-	(967)	2,826,207
Colombia	Kuehne + Nagel Costa Rica	8,550	(257)	-	1,950	-	-	-	10,243
Costa Rica	Kuehne + Nagel Asia Pacific Management Limited	929	(1,922)	-	(17,240)	37,164	-	-	18,931
Hong Kong	Kuehne + Nagel Peru	85,821	(5,676)	-	(64,718)	3,449	-	-	18,876
Perú	Kuehne + Nagel Ltd. Trinidad y Tobago	22,216	(365)	(85)	275	855	-	-	22,896
Trinidad y Tobago	KN Cargo Systems Int. S.A.	66,944	137	200	(4,072)	965	-	(2,223)	61,951
Uruguay	Otras Kuehne + Nagel	18,424	48,891	1,945	(68,145)	4,900	-	(2,291)	3,700
Varias		6,108,226	16,799	5,078	(1,413,827)	118,757	-	(5,481)	4,829,552
	Total								

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Transacciones por entidad relacionada que al cierre del año presentaron un saldo por pagar.

Año 2013

País	Sociedad	Prestación de transporte (1)	Comisión por cobrar (1)	Reembolso por cobrar (2)	Compras de servicio de transporte (2)	Comisión por pagar (1)	Servicios técnicos (3)	Servicios administrativos (3)	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos	Total
Accionista											
Suiza	Kuehne + Nagel Management A.G.	128	(1,346)	-	(62,818)	6,709	-	(284,742)	1,157	(1,003,370)	(1,344,282)
Filiales											
Alemania	Kuehne + Nagel AG CO KG	58,250	148,707	7,792	(173,668)	9,619	(350,642)	(723)	32,877	(32,877)	(300,665)
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	5,380	1,229	-	(119,667)	4,618	-	(474,697)	(8,540)	-	(591,677)
Austria	Kuehne + Nagel Ges. 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)
Dinamarca	Kuehne + Nagel A S	67	(83)	-	(52,152)	898	-	-	-	-	(51,270)
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. de C.V.	200	1,920	-	(77,501)	593	-	-	-	-	(74,788)
Emiratos	Kuehne + Nagel Emiratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Árabes	Árabes	224	-	-	(50,475)	4	-	-	-	-	(50,271)
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)
Francia	Kuehne + Nagel France 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)
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)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Año 2013

País	Sociedad	Prestación de transporte (1)	Comisión por cobrar (1)	Reembolso por cobrar (2)	Compras de servicio de transporte (2)	Comisión por pagar (1)	Servicios técnicos (3)	Servicios administrativos (3)	Provisión por pagar	Saldo inicial, cobros y pagos	Total
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											
Checa	Kuehne + Nagel Czech	1,643	40	-	(8,778)	145	-	-	-	-	(6,950)
Suecia	Kuehne + Nagel AB	-	(1,773)	184	(14,353)	383	-	-	-	-	(15,559)
	Kuehne + Nagel Management										
Tailandia	AG	447	(425)	-	(19,124)	571	-	-	-	-	(18,531)
Taiwán	Kuehne + Nagel Taiwán	314	(447)	-	(9,373)	568	-	-	-	-	(8,938)
Turkey	Kuehne + Nagel Turkey	-	(313)	-	(13,542)	-	-	-	-	-	(13,855)
Venezuela	Kuehne + Nagel SA	-	(397)	-	(47,695)	561	-	-	-	-	(47,531)
Vietnam	Kuehne + Nagel Vietnam	414	(456)	-	(6,546)	120	-	-	-	-	(6,468)
Total		619,589	145,138	33,403	(3,585,474)	99,590	(373,299)	(794,521)	25,494	(1,036,247)	4,866,327
Total transacciones con entidades relacionadas		6,727,815	161,937	38,481	(4,999,277)	218,347	(373,299)	(800,002)	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 de embarque.

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

(3) Se encuentra registrado en el estado de resultados como gastos de venta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Resumen de los principales convenios con partes relacionadas:

Los contratos detallados a continuación hacen referencia a las transacciones con entidades relacionadas mantenidas en los años 2014 y 2013.

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.

Durante el año 2014 el monto de ingresos y costos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 7,287,613 y 5,545,852 respectivamente.

Durante el año 2013 el monto de ingresos y costos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 6,727,815 y 4,999,277 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.

Durante los años 2014 y 2013 el monto de costos por servicios asistencia técnica con entidades relacionadas fue de 297,868 y 350,642 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 2014 y 2013 fue por 125,023 y 284,742 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 períodos 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 2014 y 2013 fue por 328,196 y 161,937 respectivamente.

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 la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldo	193,722	184,997
Beneficios del personal de corto plazo	73,518	42,718
Honorarios	8,329	13,429
	<u>275,569</u>	<u>241,144</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

(a) Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por cobrar se formaban por crédito tributario de impuesto a la renta de 97,127 (230 del año 2014 (Véase nota 15(b)) y 96,897 de los años 2013 y anteriores) y 96,254 respectivamente.

(b) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	44,393	55,856
Impuesto a la salida de divisas (1)	25,189	-
Retenciones de impuestos al valor agregado	19,915	26,513
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	17,028	19,964
	<u>106,525</u>	<u>102,333</u>

(1) Corresponde a provisión de impuesto a la salida de divisas por pagar, sobre las cuentas por pagar a Compañías del

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

exterior al cierre del año 2014.

11. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de instalaciones, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor Neto
Muebles y enseres	117,387	(64,408)	52,979	114,875	(43,126)	71,749
Equipos de computación	221,003	(159,493)	61,510	187,821	(113,577)	74,244
Equipos de oficina	70,296	(42,290)	28,006	40,863	(34,876)	5,987
Total	408,686	266,191	142,495	343,559	(191,579)	151,980

Durante los años 2014 y 2013, 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 2012	177,202	81,704	41,506	30,708	331,120
Adiciones (1)	51,365	63,583	3,094	-	118,042
Ventas y/o retiros	(40,746)	(30,414)	(3,737)	(30,708)	(105,605)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	187,821	114,873	40,863	-	343,557
Adiciones (1)	33,182	2,512	29,433	-	65,127
Saldo al 31 de diciembre de 2014	221,003	117,385	70,296	-	408,684

	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(112,688)	(66,002)	(36,415)	(13,435)	(228,540)
Depreciación	(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	74,244	71,747	5,987	-	151,978
Depreciación	(45,916)	(21,280)	(7,414)	-	(74,610)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(159,493)	(64,406)	(42,290)	-	266,189
Valor neto en libros	61,510	52,979	28,006	-	142,495

(1) Las adiciones de muebles y equipos durante los años 2014 y 2013 están relacionadas principalmente con adquisición de sistemas de seguridad y renovaciones por 65,127 y 118,043 principalmente.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	(1)	1,567,358	1,785,857
Provisiones	(2)	1,846,901	1,489,152
Anticipos recibidos de clientes		134,658	99,667
Cuentas por pagar empleados		<u>30,510</u>	<u>17,856</u>
		<u>3,579,427</u>	<u>3,392,532</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 2014 y 2013, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	<u>30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>Sobre 365 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre 2014	1,409,020	124,668	4,170	8,933	4,829	15,738	1,567,358
31 de diciembre 2013	<u>1,547,572</u>	<u>208,667</u>	<u>13,477</u>	<u>2,828</u>	<u>4,389</u>	<u>8,924</u>	<u>1,785,857</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las provisiones corresponden principalmente a servicios de transporte, agenciamiento de carga, traslado aéreo o marítimo, por 1,831,500 y 1,388,468, respectivamente. Se reconocen estas provisiones una vez que el servicio ha sido prestado y pendiente de facturación por los proveedores.

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha registrado una provisión por multas establecidas por el Servicio Nacional de Aduanas – SENA E por envió tardío de información del negocio al momento del cambio del sistema de la SENA E. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía en conjunto con sus asesores legales ha evaluado este proceso como probable por tanto ha registrado la provisión al 100%.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

(a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bonificaciones	84,435	83,676
Vacaciones	42,043	35,435
Participación de trabajadores	22,030	-
Décimo cuarto sueldo	11,712	8,659
Décimo tercer sueldo	7,361	7,029
Comisión de ventas	6,450	5,494
Fondo de reserva	1,873	2,416
Salarios	-	1,799
Otros	<u>19,360</u>	<u>-</u>
	<u>195,264</u>	<u>144,508</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el año 2014 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.13	Adición	Pagos	Saldo 31.12.14
Bonificaciones	83,678	13,768	(13,010)	84,435
Vacaciones	35,435	22,023	(15,415)	42,043
Participación de trabajadores	-	22,030	-	22,030
Décimo cuarto sueldo	8,659	25,765	(22,712)	11,712
Décimo tercer sueldo	7,029	82,150	(81,818)	7,361
Comisión de ventas	5,493	3,531	(2,575)	6,450
Fondo de reserva	2,416	27,179	(27,722)	1,873
Salarios	1,798	-	(1,798)	-
Otros	-	19,360	-	19,360
	<u>144,508</u>	<u>215,806</u>	<u>(165,050)</u>	<u>195,264</u>

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

	Saldo 31.12.12	Adición	Pagos	Reversión	Saldo 31.12.13
Participación de trabajadores	67,280	-	(67,280)	-	-
Bonificaciones	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>

(b) Obligaciones por beneficios post empleo-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban como sigue:

		2014	2013
Jubilación patronal	(i)	130,552	112,204
Desahucio	(ii)	36,938	36,260
		<u>167,490</u>	<u>148,464</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	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 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.30	8.50

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No, 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No, 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
Saldo inicial	112,204	92,125
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	24,623	22,550
Costo financiero	7,854	6,573
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,703)	(9,545)
Ajustes	-	1,781
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	574	(1,280)
Saldo final	130,552	112,204

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:

	2014	2013
Variación tasa de descuento -0,5%	14,598	12,951
Impacto % tasa de descuento -0,5%	11%	12%
Variación tasa de descuento +0,5%	(12,852)	(11,380)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	-10%	-10%
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	15,056	13,419
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	12%	12%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(13,327)	(11,849)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Impacto % tasa de incremento salarial -0,5% -10% -11%

(ii) 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 2014 y 2013 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:

	2014	2013
Saldo inicial	36,259	32,646
<i>Gastos operativos del periodo:</i>		
Costo del servicio en el periodo actual	4,859	6,568
Costo financiero	2,493	2,321
Ajustes	-	530
<i>Otros resultados integrales:</i>		
(Ganancia) actuarial reconocida	(6,673)	(5,805)
Saldo final	<u>36,939</u>	<u>36,260</u>

Al 31 de diciembre de 2014 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:

	2014	2013
Variación tasa de descuento -0,5%	3,919	3,997
Impacto % tasa de descuento -0,5%	11%	11%
Variación tasa de descuento +0,5%	(3,466)	(3,527)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	-9%	-10%
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	4,041	4,141
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	11%	11%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(3,594)	(3,872)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	-10%	-10%

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	261,761	256,558
Otros	(4,327)	4,800
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias	(88,649)	14,534
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	<u>168,785</u>	<u>275,892</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:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	142,518	(595,841)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	386,943	382,023
Otros resultados integrales	7,249	51,237
(Pérdida tributaria) / utilidad gravable	536,710	(162,581)
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	118,076	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta mayor que impuesto a la renta causado	261,761	256,558
Menos: Retenciones y anticipos	(261,991)	(352,812)
(Crédito tributario) (Véase nota 10 (a))	(230)	(96,254)

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	
	2014	2013	2014	2013
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para cuentas incobrables	114,800	12,407	102,397	(16,069)
Cambio de vidas útiles en activos fijos	1,100	9,467	(8,367)	2,706
Provisión para beneficios a empleados a largo plazo	14,900	20,277	(5,369)	(1,171)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	88,649	(14,534)
Activo por impuesto diferido neto	130,800	42,151	-	-

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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) Reformas tributarias

En diciembre de 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

En diciembre de 2014, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, con el cual se reformó entre otras normas el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Situación tributaria

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 sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución, en el año 1995.

(c) 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 tributables la tasa del impuesto a la renta.

En los cambios publicados en diciembre de 2014, como se menciona en el literal (a), se establece la tarifa general de impuesto a la renta del 22% sin embargo sí:

- La participación accionaria corresponde a residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.
- La participación accionaria de residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social, se liquidará el Impuesto a la Renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

En los cambios publicados en diciembre de 2014, como se indica en el literal (a), se han incorporado las siguientes reformas para la determinación del impuesto a la renta:

- Se otorga una exoneración de impuesto a la renta de hasta 5 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se otorga un beneficiario tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.
- Se incluye como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos:

- En general, la deducción de los gastos de promoción y publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados. No podrán deducir este gasto quienes produzcan o comercialicen alimentos con contenido hiperprocesado.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible más el valor de las regalías.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

(d) Anticipos 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 saldos), 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

Son 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 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 es del 5% y 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

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.

Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

En los cambios publicados en diciembre de 2014, como se indica en el literal (a), se establece que la base imponible para este tributo, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de exención de este tributo, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Se establece que el Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de exoneraciones de este tributo con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el Código de la Producción, Comercio e Inversiones.

16. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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

El 11 de diciembre de 2014, se efectuó un aporte de 700,000 para futuras capitalizaciones. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha recibido de parte de sus accionistas 2,489,708 como aportes para futuras capitalizaciones.

El proceso de compensación de pérdidas acumuladas e incremento de capital a través de aportes para futuras capitalizaciones será efectuado por la Compañía durante el año 2015.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2014 y 2013 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Aéreo y agenciamiento de exportación	28,568,904	28,684,084
Marítimo importación	6,408,957	5,301,553
Aéreo y agenciamiento de importación	4,354,740	4,344,337
Marítimo exportación	2,638,620	1,992,742
	<u>41,971,221</u>	<u>40,322,716</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013 los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Servicios de aerolíneas (1)	22,677,316	24,166,910
Servicios prestados por terceros y relacionadas (2)	14,975,134	12,275,707
Otros	94,684	271,530
	<u>37,747,134</u>	<u>36,714,147</u>

(1) El servicio de aerolíneas corresponde a gastos de carga que la Compañía ha incurrido por el transporte aéreo brindado con proveedores terceros y entidades relacionadas.

(2) Corresponde a costos por servicio de transporte aéreo que se liquidan a través de CASS.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Personal	1,528,069	1,539,827
Impuestos, contribuciones y otros	554,744	674,029
Arrendamientos	195,741	169,026
Honorarios profesionales	137,139	125,935
Gastos de viaje	95,816	112,058
Movilización	81,938	57,446
Depreciación (Véase nota 11)	74,610	53,741
Otros servicios de terceros	60,623	60,601
Materiales y suministros	39,854	46,594
Seguros	39,018	56,693
Bancarios	30,403	26,025
De gestión	19,416	15,074
Otros	84,345	91,289
	<u>2,941,716</u>	<u>3,028,338</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Cargos de sistemas en IT relacionados del exterior (Véase nota 9)	307,439	409,197
Incobrables (Véase nota 8)	392,357	8,763
Comisiones a entidades relacionadas del exterior	248,971	511,278
Otros servicios del exterior	135,341	174,770
Servicios técnicos por consultoría	53,531	72,404
	<u>1,137,639</u>	<u>1,176,412</u>

21. GARANTÍAS

a) Garantías entregadas

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2014:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de producto</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de término</u>	<u>Monto</u>
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	13,000
				<u>27,600</u>

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

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de producto</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de término</u>	<u>Monto</u>
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
				<u>25,600</u>

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 2014 con el fin de promocionar las bondades de los servicios que comercializa. Estas iniciativas las ha realizado tanto en medios de comunicación, ferias, cuanto en la cadena de distribución de los servicios, igualmente se realizan actividades en conjunto con los clientes más importantes de la compañía. Con estas iniciativas se espera mantener la preferencia de los consumidores a nivel local.

Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

(b) Riesgo de crédito-

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

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

(c) Riesgo de liquidez-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2014 y 2013, 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:

	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Sobre 365	Total
Al 31 de diciembre de 2014							
Proveedores	1,409,020	124,668	4,170	8,933	4,829	15,738	1,567,358
Cuentas por pagar a relacionadas	75,298	-	-	-	-	-	75,298
	<u>1,484,318</u>	<u>124,668</u>	<u>4,170</u>	<u>8,933</u>	<u>4,829</u>	<u>15,738</u>	<u>1,642,656</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>

(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 2014 y 2013, 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. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjeron los siguientes eventos que la Compañía estima no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros reportados al 31 de diciembre de 2014:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

a. Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar. Los principales temas que afectan a las Compañías son:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

a. Ley de Remisión, Intereses, Multas y Recargos

El 5 de mayo de 2015 mediante registro oficial No. 493 entró en vigencia la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos; la normativa rige sobre impuestos nacionales administrados por el Servicio de Rentas Internas (SRI), tributos locales administrados por los gobiernos autónomos descentralizados y créditos del Banco Nacional de Fomento. Los temas principales son:

- Los contribuyentes podrán acogerse al 100% de la condonación de intereses, multas y recargos tributarios con el Servicio de Rentas Internas desde el 6 de mayo hasta el 28 de julio de 2015, tiempo que corresponde a los primeros 60 días hábiles. En tanto que la condonación será del 50% si los contribuyentes se acogen en los siguientes 30 días hábiles, es decir, del 29 de julio al 9 de septiembre.
- Mediante ordenanza, los gobiernos autónomos descentralizados, dentro de los plazos, términos y condiciones previstas en ésta ley, podrán condonar intereses, multas y recargos derivados de obligaciones tributarias de su competencia.
- Remisión de intereses, multas, costos de juicio y recargos por créditos cuyo capital es de hasta 15,000 dólares otorgados por el Banco Nacional de Fomento.