

KUEHNE + NAGEL S.A.

INFORME DE COMISARIO

AÑO

2013

ACCIONISTAS DE KUEHNE+NAGEL S.A.

Conforme lo estipulado en la Ley de Compañías en relación al capítulo DE LA FISCALIZACIÓN, preciso en indicar que se ha cumplido durante el año 2013 con lo manifestado en los siguientes artículos relacionados a las actividades, control y obligaciones del comisario:

ARTÍCULO	APLICACIÓN / DESCRIPCIÓN
274	Derecho ilimitado de inspección y vigilancia sobre todas las operaciones sociales.
275	Prohibiciones para la designación de comisario.
279	Atribuciones y obligaciones especiales para los comisarios.
280	Prohibiciones a los comisarios.

Es importante mencionar que el desarrollo del libre ejercicio profesional como Torres Consultores, muestra la independencia y externalidad hacia Kuehne + Nagel S.A.; de igual forma mantengo ningún tipo de vínculo, interés o participación en operaciones propias de la empresa para ser considerado como parte relacionada a la compañía. Por tanto y de existir observaciones en el presente informe de comisario, la Administración tiene la responsabilidad de solventarlas en el menor tiempo posible, evitando las sanciones establecidas en el artículo 288 de la ley de compañías.

El presente informe analiza también las principales cuentas de los estados financieros, aspectos tributarios y laborales para levantar observaciones y/o recomendaciones para el análisis por parte de la Administración de la Compañía.

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis efectuado a las cuentas más importantes de los Estados Financieros son:

ACTIVOS

Efectivo y bancos

Esta agrupación contiene: fondos de caja y bancos. Existen tres fondos de caja, cada uno por un valor de USD 800, destinados para valores menores en el giro de la operación. A continuación se muestra un detalle de los fondos existentes durante el año 2013:

- Quito,
- Guayaquil y
- Aeropuerto (Quito).

Los arqueos de fondos son regulares y sorprendidos lo que contribuye a fortalecer el control interno y la disposición adecuada para la operatividad del negocio.

En lo referente a bancos existen cuentas corrientes a nivel local contratadas con instituciones del sistema financiero ecuatoriano y del exterior. Se verificaron reportes de conciliaciones bancarias mensuales lo que permite asegurar los saldos correctos para esta partida contable de efectivo y equivalentes de efectivo, así como partidas conciliatorias, que es el resultado del proceso propio de conciliación bancaria. El saldo que revela esta partida al final del ejercicio económico 2013 es de USD \$1,282,521

Cuentas comerciales por cobrar

Como resultado de una negociación de cartera en el año 2011, se obtuvo una participación de clientes orientados al sector florícola. De esta forma y por directrices a nivel internacional en los años 2012 y 2013 se revisaron varias cuentas comerciales con el objetivo de depurar la cartera de clientes. De igual forma en el año 2013 la estimación de cuentas incobrables se basó en el deterioro de las mismas con base a su plazo, de esta forma se estableció el valor de USD 162,661. El saldo neto al final del año fue de USD 2,827,658. Conforme valores aleatorios practicados a diversos clientes, verificando los valores registrados contablemente, asegurando el control y adecuado registro que coadyuva a la planificación de los flujos requeridos en la operación normal de la Compañía.

Gastos diferidos

Esta partida contable contempla valores anticipados a proveedores que luego de prestado el servicio se procede a su liquidación, llevándolos al estado de resultados integral como un gasto operativo. El valor acumulado para esta agrupación es de USD \$403,111

Activos no corrientes

En esta agrupación denominada Instalaciones, muebles y equipo, se encuentran registrados los siguientes bienes que cuentan con la siguiente vida útil:

- Vehículos 4 años
- Muebles, enseres y equipo de oficina 4 años
- Equipo de computo 3 años

El saldo neto contable al finalizar el año 2013 fue de USD \$151,980. Una medida del control interno es la toma física que garantiza la existencia de los bienes que son propiedad de la compañía. Se verifica también adiciones y bajas de activos durante el año en análisis. Conforme políticas a nivel mundial, la compañía no tiene inmuebles.

Activos por impuestos diferidos y otros activos

Al cierre del período contable se examina un saldo de Activos por impuestos diferidos de USD \$ 42,151 que responde a diferencias temporarias por:

- a) Estimaciones de cuentas incobrables
- b) Cambio de vida útil en activos fijos y
- c) Provisión beneficios a empleados a largo plazo

Los otros activos responden a valores que son requeridos para la operación normal del giro de negocio y que fueron entregados como garantía a las administraciones aeroportuarias, tarjeta de crédito y oficinas en las ciudades de Quito y Guayaquil, mostrando un valor al final del 2013 de USD 25,600

PASIVOS

Cuentas comerciales y otras por pagar

De acuerdo a registros contables el valor al cierre del ejercicio 2013 es de USD \$ 2,081,064 que corresponde a: proveedores locales, anticipos de clientes y cuentas por pagar empleados.

Respecto a proveedores locales se verifica una disminución, así el valor al final del período fiscal 2012 fue de USD 2,029,912 y para el 2013 de USD \$1,785,857.

Obligaciones acumuladas

Adicionalmente, la empresa mantiene con sus empleados:

- Beneficios en el corto plazo
- Beneficios post empleo y
- Beneficios por terminación de la relación laboral

La compañía reconoce un pasivo a medida que el empleado va prestando sus servicios (beneficios adquiridos). Así se calcula beneficios por: bonificaciones, comisiones de ventas, 13er sueldo, 14to sueldo, fondo de reserva, vacaciones, desahucio y jubilación patronal.

El valor verificado en libros contables al final del año 2013 por beneficios en el corto plazo es de USD 144,508

PATRIMONIO

Kuehne+Nagel, cuenta con un capital suscrito de \$7,200 a razón de un dólar por acción. La cuenta de aportes futuras capitalizaciones conforme los registros contables presenta un saldo a diciembre 2012 y diciembre 2013 de USD 2,489,708.31.

Es importante indicar que conforme los resultados de los ejercicios 2012 y 2013, Kuehne + Nagel S.A. realiza una comunicación a la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre de 2014, informando que la cuenta aportes futuras capitalizaciones será utilizada en absorber los resultados acumulados (ajustes por adopción de niif por primera vez, reserva legal, ori y déficit acumulado) de los años 2012 USD (697,835) y 2013 USD (861,577) y la diferencia será destinada como aumento de capital.

Índices financieros	2013	2012	Explicación
Liquidez (óptimo 1.5 a 2.5)	1.23	1.45	Representa por cada dólar de pasivo corriente, se cuenta con \$1.23 dólares en el activo corriente para su cancelación.
Endeudamiento (óptimo < a 1.5)	4.21	2.23	En el financiamiento de la empresa, por cada USD 1 de aporte del accionista, el proveedor aporta USD 4.21
Estructura (óptimo >= 0.3)	0.20	0.31	Por cada USD 1 de activo, el accionista lo financió en el USD 0.2

Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

Razón de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio.

Índice Estructural = Patrimonio / Activo Total

TRATAMIENTO DE ASPECTOS TRIBUTARIOS Y LABORALES

El SRI responsable de la administración de tributos a nivel central, ha desarrollado nuevos anexos lo que provocan mejores y mayores elementos para el control de la fiscalidad y presión tributaria. Así se ha verificado la presentación de los siguientes obligaciones por parte de la compañía durante el año 2013:

- Formularios mensuales de IVA (104)
- Formularios mensuales de retenciones de renta (103)
- Formulario 101 presentación impuesto a la renta

- Anexos transacciones mensuales (ATS)
- Anexos de empleados (RDEP)
- *Anexos de Accionistas, socios y partícipes (APS)*

Se desprende de las pertinentes revisiones, concordancia con los reportes e información del sistema versus declaraciones y anexos presentados oportunamente. Los soportes contables en las transacciones comerciales revisadas y que efectúa la compañía con terceros cumplen con lo dispuesto en la normativa tributaria vigente a la fecha. De igual forma el pago por tributos a nivel seccional (Municipio) se encuentra cancelado, esto es predial, patente y 1.5 por mil sobre los activos totales.

El tratamiento de aspectos laborales, también verificado, contempla el cumplimiento de la normativa laboral vigente tanto para la contratación y afiliación al IESS así como para cuando sucede la separación del empleado de la organización con la generación del acta de finiquito mediante la web del Ministerio de Relaciones Laborales. De igual forma se verifica la presentación oportuna de los formularios por décima tercera remuneración, décima cuarta remuneración.

OSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

- Recomendar a la Administración evalúe los plazos de crédito a clientes así como la posibilidad de establecer otros mecanismos que ayudarán a disminuir el deterioro de la cartera.
- Respecto a proveedores de igual forma se recomendó el desarrollo o establecimiento de nuevos controles, situación verificada con satisfacción y que permite asegurar un seguimiento estricto en los pagos mediante la utilización de transferencias bancarias para este efecto.



- Reconocer y felicitar a la Administración por la aplicación de las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías respecto a la capitalización de la cuenta aportes futuras capitalizaciones luego de enjuagarla con las pérdidas acumuladas.

Agradezco a la Administración de la Empresa por las facilidades otorgadas para el cumplimiento de mi labor como Comisario Principal en cumplimiento de lo dispuesto por el organismo de control respectivo.

Atentamente,

CPA. Ing. Glenn David Torres, Esp
COMISARIO PRINCIPAL

Quito DM., 14 de octubre de 2014