

KUEHNE+NAGEL



INFORME DE COMISARIO

AÑO

2017

CONTENIDO

| | |
|--|----|
| 1. Análisis de la situación política y económica del país | 3 |
| 2. Alcance de la Comisaría..... | 6 |
| 3. Realización de actividades para la generación del informe de Comisario..... | 7 |
| 3.1 Actividades ejecutadas in situ..... | 7 |
| 3.2 Análisis de la información financiera..... | 9 |
| 4. Seguimiento a recomendaciones año 2016..... | 13 |
| 5. Observaciones y recomendaciones año 2017..... | 14 |

1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN POLÍTICA Y ECONÓMICA DEL PAÍS.

En materia política desde finales del año 2017, se esperaba con gran expectativa las elecciones presidenciales, la tendencia buscaba un cambio y luego de los resultados electorales obtenidos, permanecerá el mismo movimiento político en el poder, ofreciendo una expectativa de continuidad; sin embargo, se ha observado apertura al diálogo con distintos sectores y un gran proceso de fiscalización frente a actos de corrupción, misma que se mantendrá en el siguiente año.

Las condiciones de la economía ecuatoriana, esto es, un déficit importante en su balanza comercial, una tasa de desempleo alta, endeudamiento agresivo y permanente que ha superado el 40% del PIB (producto interno bruto) sumado a reformas tributarias que frenan y desestiman la inversión extranjera, el reto para el nuevo gobierno es cada vez más difícil, con la única y gran tarea por cumplir, como es la *reactivación de la economía*.

El mercado ecuatoriano se caracteriza por ser un mercado cortoplacista y marcado por una directriz que se llama petróleo. Durante finales del año 2015, el precio del petróleo empezó a caer y así el gasto público descendió, impactando a todas las empresas que dependen de manera directa del crudo y mucho más aquellas que mantenían contratos con el Estado ecuatoriano como su único o su mayor cliente. El crecimiento de la economía dependerá de cuanto la OPEP pueda controlar o disminuir la producción de crudo a nivel mundial pero esto no funcionará para el 2018, por cuanto toda la producción de crudo ecuatoriano está comprometida con el pago de deuda con un valor ya pactado por barril.

El mercado ecuatoriano también es altamente volátil, en el cual las empresas del sector privado buscan resultados inmediatos, con la menor inversión posible. Un ajuste se dio ya a nivel de empleo en el sector privado pero aún resta un ajuste en el sector público.

Dentro de este mercado volátil 2018, uno de los índices que es relevante mencionar es el índice de actividad económica coyuntural (IDEAC).

- **IDEAC (índice de la actividad económica coyuntural)**

El índice de la actividad económica coyuntural muestra el comportamiento de la producción real en el corto plazo justamente para una adecuada toma de decisiones. Este indicador es elaborado mensualmente por el Banco Central del Ecuador con base a diversos indicadores que representan un valor superior al 60% del PIB, tomados de 14 industrias como:

- ✓ Acuicultura y pesca de camarón
- ✓ Flores
- ✓ Cereales
- ✓ Electricidad
- ✓ Gas y agua
- ✓ Pesca
- ✓ Banano
- ✓ Café y cacao
- ✓ Servicios financieros imputados
- ✓ Otros cultivos agrícolas
- ✓ Servicios gubernamentales
- ✓ Transporte
- ✓ Construcción y obras públicas
- ✓ Comercio
- ✓ Petróleo y Manufactura



4.5.2 ÍNDICE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA COYUNTURAL -IDEAC-, SERIE BRUTA (1)

Índice, 2007=100

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ene | 100.74 | 113.86 | 133.89 | 146.59 | 163.66 | 154.98 | 152.34 | 148.83 | 160.47 | 156.88 |
| Feb | 88.23 | 101.81 | 120.25 | 143.74 | 139.98 | 142.22 | 146.32 | 140.03 | 140.52 | |
| Mar | 109.51 | 123.17 | 139.34 | 149.83 | 142.02 | 158.11 | 181.62 | 146.52 | 159.05 | |
| Abr | 98.92 | 124.65 | 133.33 | 140.95 | 145.21 | 159.72 | 160.32 | 144.96 | 153.33 | |
| May | 109.68 | 116.85 | 140.98 | 155.39 | 150.12 | 181.68 | 149.87 | 149.44 | 156.46 | |
| Jun | 100.85 | 125.07 | 141.40 | 145.94 | 135.66 | 156.11 | 159.19 | 161.30 | 161.60 | |
| Jul | 114.11 | 125.71 | 139.62 | 147.19 | 152.70 | 172.50 | 173.37 | 145.51 | 160.37 | |
| Ago | 101.15 | 127.08 | 136.27 | 163.73 | 160.42 | 172.55 | 165.00 | 160.87 | 157.56 | |
| Sep | 102.57 | 128.70 | 143.28 | 146.62 | 153.56 | 164.51 | 163.39 | 154.52 | 158.85 | |
| Oct | 109.92 | 141.26 | 138.09 | 170.24 | 168.70 | 174.21 | 157.55 | 182.79 | 152.29 | |
| Nov | 106.75 | 113.03 | 156.38 | 155.96 | 164.17 | 172.41 | 157.50 | 158.26 | 154.56 | |
| Dic | 109.24 | 131.85 | 175.96 | 173.72 | 172.97 | 179.42 | 166.49 | 174.57 | 168.64 | |

(1) Cifras revisadas. El IDEAC es un indicador mensual, elaborado en base a ponderaciones sectoriales de diversas actividades del sector real. Mide la evolución económica coyuntural del país. A partir de la Información Estadística Mensual 1976, la serie del IDEAC se calcula con el año base 2007 de las Cuentas Nacionales Anuales.

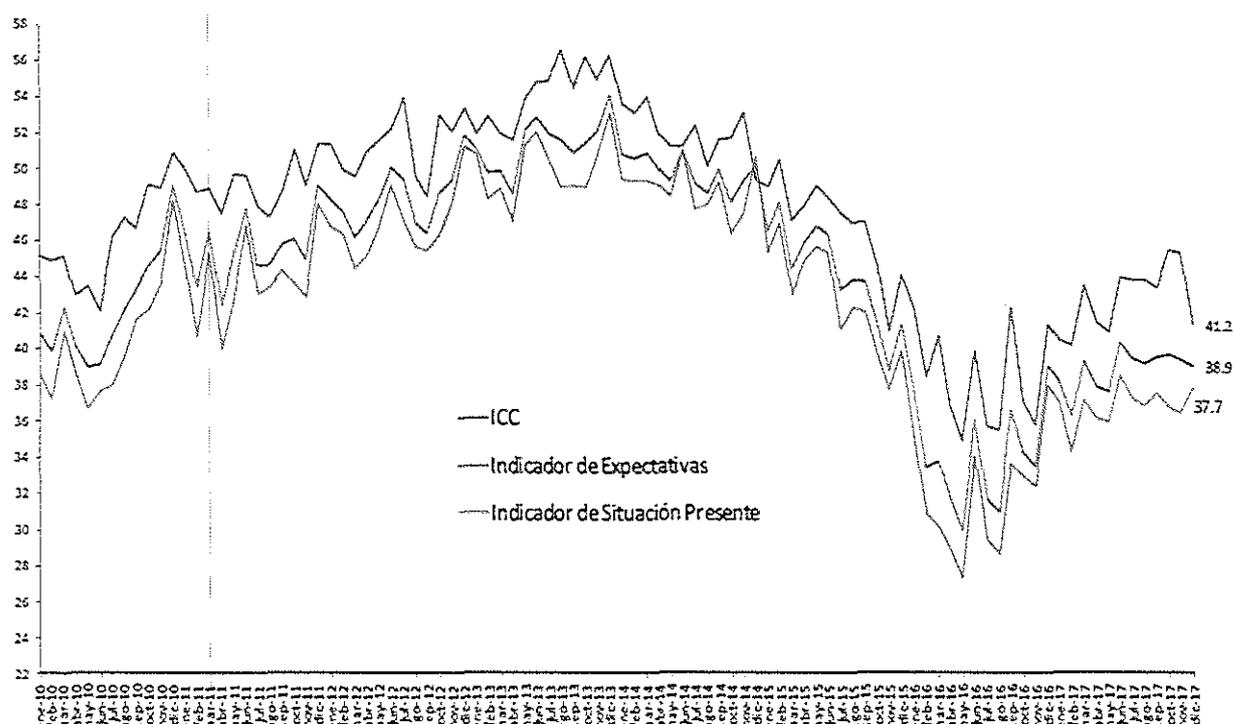
Al tomar por ejemplo el mes de diciembre 2016 se observa un índice de 174.57 y a diciembre 2017 de 168.64. *La producción ha caído ostensiblemente en comparación de años anteriores, un efecto claro de la contracción que la economía está atravesando.*

En consecuencia si la cantidad ofertada de bienes y servicios es menor en el año 2017 el precio de dichos bienes y servicios bajan provocando deflación.

- **ICC (índice de confianza del consumidor)**

Este índice que lo calcula el Banco Central del Ecuador busca medir el grado de optimismo del consumidor, representado por el jefe del hogar, frente a la situación económica del hogar, situación económica del país, nivel de empleo, alimentación y entretenimiento. Donde se asigna una ponderación de **0 a 100 puntos**. Así valores inferiores a 50 y cercanos a 0 representan un escenario pesimista sobre la situación presente y futura en aspectos relacionados al hogar, empleo, país, alimentación y entretenimiento. Un valor superior a 50 o cercano a 100 representa un escenario positivo en la situación presente o futura de los individuos en los aspectos ya mencionados anteriormente.¹

Índice de Confianza del Consumidor ICC y sus Componentes. Enero 2010 – Diciembre 2017



Fuente: Banco Central del Ecuador

La gráfica anterior muestra en ICC de 54 puntos en diciembre 2013, a diciembre 2017 este indicador muestra apenas 38.9 puntos de confianza por parte del consumidor y que a pesar que es bajo, la tendencia muestra una recuperación en el tiempo en relación al mínimo de 30 puntos que alcanzó en el mes de mayo 2016.

Ambos indicadores se relacionan, así una baja producción por parte de las industrias como respuesta a una baja confianza del consumidor lo que repercute en una baja cantidad demandada. Sin duda alguna el empleo ha

¹ <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/320-%C3%ADndice-de-confianza-del-consumidor>

impactado fuertemente en este índice y lo ha mantenido en ese nivel durante el 2017, lo cual podría incidir en el 2018 que igualmente sea bajo y si se produce un ajuste de empleos a nivel público, como lo he mencionado al inicio de esta sección, caerá dramáticamente el consumo arrastrando también a la baja a la producción de bienes y servicios de las diferentes industrias. Este ajuste es necesario y coadyuvará a disminuir el déficit fiscal existente para dar paso, luego del 2018, a un lento crecimiento de la economía en los próximos cinco a diez años.

2 ALCANCE DE LA COMISARÍA

Conforme lo estipulado en la Ley de Compañías, los siguientes artículos relacionados a las actividades, control y obligaciones por parte del comisario:

| ARTÍCULO | APLICACIÓN / DESCRIPCIÓN |
|----------|--|
| 274 | Derecho ilimitado de inspección y vigilancia sobre todas las operaciones sociales, sin dependencia de la administración y en interés de la compañía. |
| 275 | Prohibiciones para la designación de comisario. |
| 279 | Atribuciones y obligaciones especiales para los comisarios. |
| 280 | Prohibiciones a los comisarios. |
| 321 | Contratación auditores externos. El 21 de septiembre de 2016 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 que expide el reglamento sobre auditoría externa sobre los montos que una sociedad estará obligado a contar con auditoría externa. |

Adicionalmente todo lo establecido en el reglamento de informes de comisarios de compañías de acuerdo a resolución No. ADM 92409 de 11 de agosto de 1992.

El comisario tiene independencia hacia KUEHNE+NAGEL S.A.; de igual forma no existe vínculo alguno, interés o participación en operaciones administrativas en

forma directa o indirecta a efectos de poder 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 verifica las principales cuentas de los estados financieros, aspectos tributarios y el control interno.

3 DESARROLLO DE ACTIVIDADES PARA LA GENERACIÓN DEL INFORME.

3.1 ACTIVIDADES EJECUTADAS IN SITU

- **Evaluación de control interno para el efectivo.**

Mediante visita efectuada a las oficinas de Kuehne+Nagel S.A. se procedió a evaluar la efectividad del control interno del efectivo, sobre los siguientes controles:

- a. Conteo (arqueo) de fondos rotativos,
- b. Conciliaciones bancarias mensuales y
- c. Requerimiento de información a instituciones financieras sobre: firmas autorizadas, montos de aprobación, accesos a la plataforma bancaria.

Se verificó la documentación y cada control cuenta con la documentación correspondiente. Adicionalmente se prepara un estado de flujos de efectivo para la programación de ingresos y egresos del efectivo en forma semanal.

- **Evaluación de control interno sobre la cartera de clientes.**

Los siguientes controles se observan en la visita efectuada:

- a. Revisión de los montos de crédito otorgados a clientes coincida con los montos contratados con la aseguradora.

- b. Mediante el sistema se garantiza que los valores facturados se encuentren en los límites de crédito por cliente.
- c. Los excesos de límite de crédito son controlados y son firmados por el Gerente Financiero con sus respectivos comentarios.
- d. Se realiza un seguimiento específico cuando el cliente no paga y se reporta a su vez a la aseguradora.
- e. Verificación el detalle de notas de crédito, por qué su emisión y si cuenta todas sus aprobaciones.

- **Revisión de estados financieros y su presentación mensual del ejercicio 2017.**

Se verificó el proceso de presentación de la información financiera mensual durante el 2017 a Casa Matriz, así mediante correo electrónico se tiene una confirmación que la información fue enviada. Esto sucede luego que las actividades correspondientes al mes que se informa han sido cerradas.

- **Libro de Acciones y Accionistas y los Talonarios de los Títulos de Acción.**

Se encuentra actualizada la información del libro de Acciones y Accionistas y los Talonarios de los Títulos de Acción a diciembre 2017. Pude comprobar su archivo y control por parte de la Gerencia Financiera.

- **Revisión del Cumplimiento Tributario y Obligaciones Laborales hacia los organismos de control.**

Para este punto se obtuvo las carpetas de declaraciones de impuestos mensuales donde se encuentra archivado las declaraciones del impuesto al valor agregado (IVA) y de retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Se encuentra adjunto los soportes y documentación que respalda los valores declarados y presentados de enero a diciembre 2017. Adicionalmente se encuentran presentados ante el Servicio de Rentas Internas los talones resúmenes de los anexos transaccionales de enero a diciembre 2017. En cuanto a la declaración de impuesto a la renta del año 2016 fue presentada en

abril 2017 y se ha cumplido dentro de la fecha establecida conforme el noveno dígito de su ruc.

Respecto a las obligaciones laborales, se corroboró la presentación ante el Ministerio del Trabajo, mediante la revisión física de las impresiones realizadas desde la página web de este organismo de control, las siguientes: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y participación de trabajadores.

3.2 ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Entre las cuentas más importantes de los Estados Financieros tenemos:

ACTIVOS

Efectivo en caja y bancos

Esta agrupación contiene: fondos de caja y bancos. Existen tres fondos de caja, destinados para valores menores en el giro de la operación. A continuación se muestra un detalle de los fondos existentes durante el año 2017:

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

El efectivo disponible para la operatividad del negocio muestra un saldo al final de 2016 de USD 1,700 y 2017 de USD 1,700. En lo referente a Bancos se manejan dos cuentas corrientes contratadas y en el año se cerró la cuenta en la ciudad de Miami bajo Citibank. Se analizó el correspondiente control sobre el efectivo como se explicó en la sección 3.1. El saldo de bancos al final del ejercicio económico 2016 USD 358,165 y para el 2017 de USD 1,087,287.

Cuentas comerciales por cobrar

En el año 2017, la estimación por deterioro se basa en diferenciar una cartera vigente (considerando hasta 30 días, en forma general) de una vencida.

Respecto a la verificación del control interno para esta cuenta, se ha cumplido lo indicado en la sección 3.1.

El saldo neto de cuentas comerciales en el año 2016 fue de USD 4,539,590 y para el 2017 de USD 5,663,728. Se observa un deterioro para este año de USD 194,238.

Gastos diferidos

Esta partida contable contempla valores anticipados que son negociados con cada proveedor y que luego de prestado el servicio son cerrados al momento de su liquidación, llevándolos al estado de resultados integral como un gasto operativo. El valor acumulado para esta agrupación corresponde a la última quincena de diciembre, y que para el cierre del ejercicio 2016 tuvo un saldo de USD 504,146 y para el año 2017 de USD 697,907.

Activos no corrientes

Para esta agrupación los bienes se encuentran agrupados por familias, conforme los registros contables verificados y su vida útil tenemos:

- Muebles, enseres y equipo de oficina 4 años
- Equipos de computación y software 3 años

El valor de compras no capitalizables durante el año 2017 responden a un valor límite de USD 500, excepto para las compras de tecnología de la información. El saldo de activos no corrientes, neto de depreciación, al finalizar el año 2016 fue de USD 77,586 y para el año 2017 de USD 37,155. Una medida del control interno es la toma física que garantiza la existencia de los bienes que son propiedad de la compañía. Conforme directrices internas, la compañía no mantiene inmuebles.

Otros activos

Los Otros Activos corresponden a valores requeridos para la operación normal del giro de negocio y que fueron entregados como garantía a las

administraciones aeroportuarias, y oficinas en las ciudades de Quito y Guayaquil, se mostró un valor al final para el año 2016 de USD 14,602 y para el año 2017 de USD 19,604. Estos valores responden a la exigencia dada por los contratos, los mismos que se encuentran vigentes a la fecha.

PASIVOS

Cuentas por pagar comerciales y provisiones

Los controles sobre valores por pagar a proveedores se efectúan con base a la información presente en el sistema, al realizar una trazabilidad de una muestra de proveedores, observo los datos del proveedor en el sistema, un proceso adecuado en la recepción del comprobante de venta, su registro contable y control de pago con base a su vencimiento.

De acuerdo a los registros contables el valor al cierre del ejercicio 2016 fue de USD 1,883,303 y USD 2017 de USD 2,748,048 que corresponde a proveedores y para el año 2016 de USD 1,685,278 y 2017 de 2,053,830 provisiones de servicios prestados pendientes de facturarse al cierre del ejercicio fiscal.

Beneficios a empleados

Adicionalmente, la empresa mantiene con sus empleados:

- Beneficios en el corto plazo
- Beneficios a largo plazo
- 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, y otros. El valor que se verificó en libros contables al final del año 2016 por beneficios a empleados en el corto plazo año 2016 fue USD\$ 167,568 y 2017 de

USD 206,572. Por beneficios a largo plazo se verificó para el 2016 USD 243,169 y 2017 por USD 358,196. Valores que son soportados mediante el correspondiente estudio actuarial.

PATRIMONIO

Kuehne+Nagel S.A., para el año 2017 cuenta con los siguientes saldos en Patrimonio:

- Capital USD 1,396,480 (USD 1 por acción)
- Aportes futuras compensaciones de pérdidas USD 699,960
- Reserva Legal USD 16,181
- Pérdidas acumulados USD 795,336

Como se indicó en la sección 3.1, se encuentra actualizado los libros de Acciones y Accionistas y los Talonarios por Acción.

Como Comisario Principal, quiero también mostrar a los Accionistas algunos índices financieros por el año 2017:

| Índices Financieros | 2016 | 2017 | Explicación |
|--|-------------|-------------|---|
| Liquidez (óptimo 1.5 a 2.5) | 1.32 | 1.27 | Representa por cada dólar de pasivo corriente, se dispone de \$1.23 dólares en el activo corriente para su cancelación. |

| | | | |
|--|------|------|--|
| Endeudamiento (óptimo <= a 100%) | 336% | 476% | En el financiamiento total (pasivo corriente y no corriente) la compañía sobrepasa el valor de su patrimonio. |
| Estructura (óptimo >= 0.3) | 0.23 | 0.17 | Cada USD 1 del activo es financiado por el Accionista en USD 0.17 y la diferencia por empleados, proveedores y terceros. |

Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

Razón de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio.

Índice Estructural= Patrimonio / Activo Total

4 SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES AÑO 2016

De acuerdo a la ley orgánica de incentivos tributarios se da paso a la devolución del anticipo de impuesto a la renta con base al cálculo de la TASA IMPOSITIVA EFECTIVA. Recomendar se aplique la devolución del anticipo pagado en el 2016, debido a que la norma indica que "en ningún caso el valor objeto a devolución, podrá ser mayor a la diferencia entre el anticipo pagado y el impuesto causado". La compañía registro un valor de impuesto causado nulo por lo cual la diferencia es susceptible de devolución, esto es el valor del anticipo.

RESPUESTA ADMINISTRACIÓN:

Será analizado en conjunto con el anticipo a pagarse en el año 2017

- Recomendar a la Administración continúe evaluando los plazos de crédito a clientes así como la posibilidad de establecer otros

mecanismos que ayudarán a disminuir el deterioro de la cartera como puede ser la utilización de garantías.

RESPUESTA ADMINISTRACIÓN: Uno de los controles con que se cuenta es garantizar la recuperación del crédito mediante el uso de seguros, el no pago de un cliente repercute en su historial a su vez como cliente ante la aseguradora.

- Desarrollar para las compras nacionales una metodología para la demostración del cumplimiento de la secuencia formal material del gasto de acuerdo a la jurisprudencia obligatoria emitida por la Corte Nacional de Justicia No. 07-2016.

RESPUESTA ADMINISTRACIÓN: Se ha realizado la desconcentración de las actividades administrativas a otros países lo cual demuestra la existencia de un hecho económico que es manejado externamente. La operatividad o giro del negocio es adecuadamente soportado en servicios aéreos y marítimos.

5 OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

- Revisar la aplicación de devolución del anticipo de impuesto a la renta año 2017 conforme lo establece ley orgánica de incentivos tributarios y la resolución 121 del 2017.
- 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 correspondiente.

Atentamente,



Ing. Glenn David Torres
COMISARIO PRINCIPAL

Quito DM, 07 de marzo de 2018