

KUEHNE+NAGEL



**INFORME DE COMISARIO
AÑO
2018**

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.....	8
4. Seguimiento a recomendaciones año 2017.....	13
5. Observaciones y recomendaciones año 2018.....	13

1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN POLÍTICA Y ECONÓMICA DEL PAÍS.

El Gobierno de turno ha continuado desde el 2017, una serie de investigaciones frente actos de corrupción de su antecesor hasta la fecha. Sin embargo varios sectores se encuentran escépticos frente a los resultados, entre éstos el principal que es la recuperación de los dineros de la corrupción. Y es que también los resultados han sido dilatados por las instituciones correspondientes, siendo otra de las causas del retraso en los procesos que se están investigando. Ecuador en el 2017 fue el noveno país con mayor percepción de la corrupción entre los 20 de la región, dato mostrado por un programa de televisión ecuatoriano. Con todos estos antecedentes el Presidente Moreno, el 6 de febrero de 2019, creó la Secretaría Anticorrupción, y entre las funciones que más han llamado la atención es: generar políticas públicas que faciliten denuncias y el seguimiento de acciones en contra de los actos de corrupción, luego las instituciones creadas como lo es Fiscalía General del Estado y Contraloría General, entonces no están cumpliendo con los objetivos para los cuales fueron creados?

El Gobierno así mismo ha iniciado desde el 2018 varios recortes de personal en el sector público que fueron postergados desde su inicio en el poder, veíamos como esta medida bastante dura pero la más necesaria para reducir el gasto público, si bien se informaron en un inicio varias “buenas intenciones” de recortes de gasto no fueron viabilizadas y tampoco dieron resultados, si es que fueron puestas en práctica. Muchos analistas coinciden que esta medida no será de gran ayuda, mientras no se produzca un crecimiento en ingresos mantendremos endeudamiento para cubrir el déficit fiscal que se mantiene hasta el momento. En estos días se ha firmado con el FMI (Fondo Monetario Internacional) un nuevo acuerdo por USD 4.200 millones para tres años y adicionalmente incluye USD 6.000 millones por parte de otros multilaterales.

Al revisar algunos índices publicados por el Banco Central analizaremos la evolución de la economía durante el 2018 y nuestra expectativa para 2019, entre los más relevantes tenemos:

- 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

ÍNDICE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA COYUNTURAL (IDEAC)⁴⁾

SERIES AJUSTADAS POR CICLO TENDENCIA base: 2007 = 100

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ene	101.1	104.4	112.8	131.0	149.8	154.8	160.0	164.4	154.8	159.2	157.6
Feb	100.6	104.5	115.2	133.1	150.5	153.7	161.0	164.5	154.2	159.0	158.4
Mar	100.5	105.0	117.6	135.1	150.8	152.7	162.4	164.5	153.9	158.8	159.4
Abr	100.8	105.5	119.8	136.9	151.2	152.3	164.1	163.7	154.1	158.8	160.3
May	101.3	106.0	121.4	138.4	151.7	152.2	165.4	162.9	154.8	158.8	161.1
Jun	101.9	106.3	122.9	139.6	152.1	152.5	166.0	162.4	155.4	158.7	161.5
Jul	102.5	106.5	124.1	140.4	152.6	153.5	166.3	161.9	156.0	158.1	161.7
Ago	103.3	106.6	125.2	141.4	153.3	154.9	166.3	160.8	156.9	157.4	162.0
Sep	104.1	107.0	126.2	142.8	154.0	156.3	166.2	159.4	158.1	156.8	162.5
Oct	104.6	107.9	127.0	144.6	154.7	157.6	166.0	157.9	159.0	156.4	163.1
Nov	104.7	109.0	127.5	146.8	155.1	158.6	165.6	156.6	159.3	156.5	163.6
Dic	104.5	110.6	128.9	148.7	155.1	159.3	164.9	155.5	159.2	157.0	164.2

Fuente: Banco Central del Ecuador

1

Así por ejemplo el mes de diciembre 2017 se observa un índice de 157 y a diciembre 2018 un índice de 164.2. La producción ha crecido levemente en el 2018, lastimosamente y haciendo un símil con el 2014, nos encontramos a este nivel de producción.

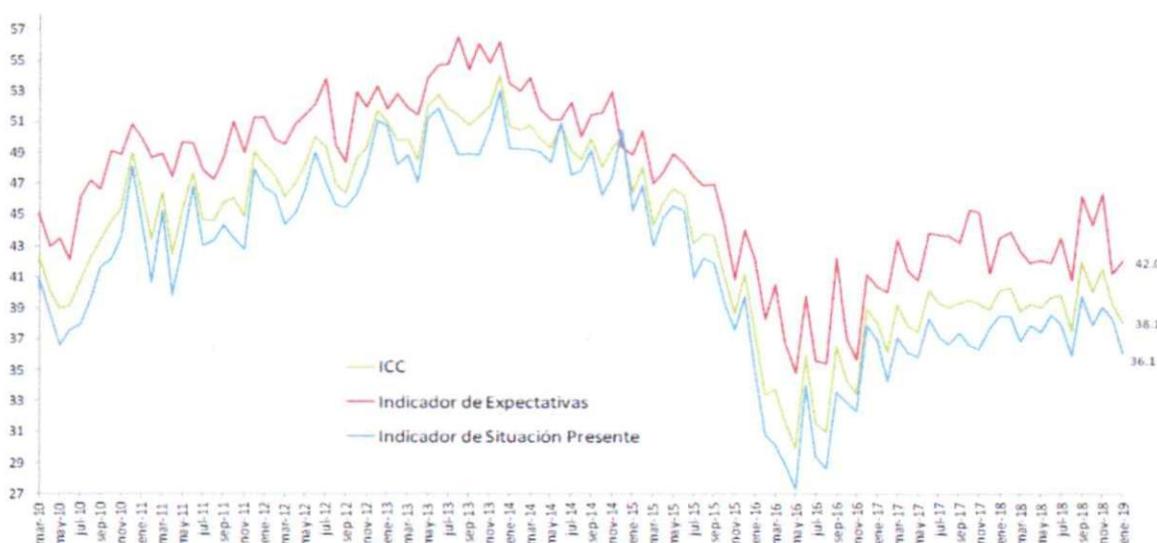
- ICC (índice de confianza del consumidor)

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

¹ <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/313-indice-de-actividad-econ%C3%B3mica-coyuntural-ideac>

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 representan un escenario positivo en la situación presente o futura de los individuos en los aspectos ya mencionados anteriormente.²

Índice de Confianza del Consumidor ICC y sus componentes Marzo 2010 – Enero 2019



Fuente: Banco Central del Ecuador

La gráfica anterior muestra noviembre 2017 un índice de 39 puntos y a noviembre 2018 por sobre los 41 puntos, llama la atención la caída que se observa de este indicador, a enero 2019, marcando los 38.1 puntos, por la reducción de empleados que se produjo en el sector público. Muestra entonces un escenario de incertidumbre por parte de los individuos a su situación presente y futura.

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 mensaje del gobierno ha impactado fuertemente en este índice entre noviembre 2018 a enero 2019.

² <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/320~Adiscretionary%20%7B-%7D%7B%7D%7B%7Dindice-de-confianza-del-consumidor>

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	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 coincide 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 2018.**

Se verificó el proceso de presentación de la información financiera mensual 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 2018. El control existente está a cargo 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 2018, así como los talones resúmenes de los anexos transaccionales. En cuanto a la declaración de impuesto a la renta del año 2018 fue presentada en el mes de abril 2019 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.

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: Quito, Guayaquil y Aeropuerto (Quito).

El efectivo disponible para la operatividad del negocio muestra un saldo al final de 2017 de USD 1,700 y 2018 de USD 1,900. En lo referente a Bancos se manejan cuentas corrientes locales y del exterior. 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 2017 fue de USD 1,087,287 y 2018 por USD 345,208

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 2017 fue de USD 5,663,728 y para el 2018 de USD 9,883,281 . Se observa un deterioro para este año de USD 988,486.

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 2017 tuvo un saldo de USD 697,907 y para el 2018 de USD 1,463,762.

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 5 y 4 años
- Vehículos 4 años
- Equipos de computación y software 3 años

El valor de compras no capitalizables durante el año 2018 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 2017 fue de USD 37,155 y para el año 2018 de USD 109,536. 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 2017 de USD 19,604 y para el año 2018 de USD 29,600. Estos valores responden a las exigencias requeridas en los contratos 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, 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 2017 fue de USD 2,837,793 y 2018 de USD 2,986,917 que corresponde a proveedores. Las provisiones de servicios de transporte, agenciamiento de carga, traslado aéreo o marítimo a liquidarse del ejercicio fiscal por el año 2017 fue de USD 1,705,659 y año 2018 de 3,259,189.

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 presente conforme libros contables al final del año 2017 por beneficios a empleados en el corto plazo año 2017 fue USD\$ 206,572 y para el 2018 de USD 283,928. Respecto a beneficios a largo plazo (jubilación patronal y desahucio) en el 2017 fue de USD 358,196 y 2018 un valor de USD 448,315. Valores que son soportados mediante el correspondiente estudio actuarial.

PATRIMONIO

Kuehne+Nagel S.A., para el año 2018 cuenta con los siguientes saldos en el Patrimonio:

- Capital USD 1,396,480 (USD 1.00 por acción)
- Aportes futuras compensaciones de pérdidas USD 699,960
- Aportes para futuras capitalizaciones USD 7,487,880

- Reserva Legal USD 16,181
- Pérdidas acumulados USD 1,514,167

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 2018:

Índices Financieros	2017	2018	Explicación
Liquidez (óptimo >1)	1.27	1.05	Representa por cada dólar de pasivo corriente, dispone de \$1.05 dólares en el activo corriente para su cancelación.
Endeudamiento (óptimo < = a 100%)	476%	159%	En el financiamiento total (pasivo corriente y no corriente) la compañía sobrepasa el valor de su patrimonio.
Estructura (óptimo => 0.3)	0.17	0.39	Cada dólar en activos, es financiado por el Accionista en 0.39 dólares y la diferencia por proveedores, empleados y otros.

Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

Razón de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio.

Índice Estructural = Patrimonio / Activo Total

4 SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES AÑO 2017

- 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.

RESPUESTA ADMINISTRACIÓN:

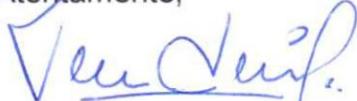
Se encuentra en análisis para determinar su aplicación para el ejercicio indicado y posterior.

5 OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

Sin observaciones o recomendaciones.

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