Building a better working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Servenlog S. A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Servenlog S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Servenlog S. A.** al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión hacemos mención en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, que indica que la Compañía presenta un patrimonio negativo por US$ 106,014 al 31 de diciembre de 2017 y que los pasivos exceden los activos corrientes en US$ 69,638. La administración ha elaborado estados financieros con base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, por lo que dichos estados financieros no incluyen los efectos de ajustes y reclasificaciones, si los hubiese, que podrían ser necesarios en el evento que los planes y expectativas de la administración no llegaren a materializarse.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros
La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros
Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Otro asunto

Hacemos mención a que los estados financieros de **Servenlog S. A.** al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha no han sido auditados y se presentan para fines comparativos, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
30 de abril de 2018

Servenlog S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	5	14,804	19,980
Cuentas por cobrar comerciales	6	169,426	214,237
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10(a)	3,427	3,327
Otras cuentas por cobrar	7	118,009	109,899
Inventarios	8	185,952	165,057
Impuestos por recuperar	12(a)	136,634	161,375
Gastos pagados por anticipado		3,212	3,650
Total activo corriente		631,464	677,525
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipos		638	2,192
Activos intangibles		-	59
Activo por impuesto diferido	12(b)	4,276	2,114
Total activo no corriente		4,914	4,365
Total activo		636,378	681,890

Andrés Hurel Z.
Gerente General

Fernando Olalla
Gerente Financiero

Diana Oleas
Contadora General

Servenlog S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	174,809	147,083
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10(a)	494,836	501,252
Beneficios a empleados	11(a)	9,449	20,739
Impuestos por pagar	12(a)	22,008	12,440
Total pasivo corriente		701,102	681,514
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	11(b)	15,158	11,262
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10(a)	26,132	27,145
Total pasivo no corriente		41,290	38,407
Total pasivo		742,392	719,921
Patrimonio:			
Capital social	13	800	800
Reservas	14	790	790
Resultados acumulados		(107,604)	(39,621)
Total patrimonio		(106,014)	(38,031)
Total pasivo y patrimonio		636,378	681,890

Andrés Hurel Z.
Gerente General

Fernando Olalla
Gerente Financiero

Diana Oleas
Contadora General

Servenlog S. A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos:			
Coordinación de servicios logisticos	2 (b)	1,056,778	1,493,689
Otros ingresos		18,651	3,943
		1,075,429	1,497,632
Costos y gastos de operación:			
Costos de operación		(909,035)	(1,203,945)
Sueldos y beneficios sociales		(100,031)	(84,260)
Servicios técnico especializado		(50,000)	(38,497)
Provisión incobrables (Véase Nota 6)		(23,808)	-
Servicios contratados a terceros		(11,285)	(13,605)
Seguros		(10,516)	(10,246)
Impuestos y contribuciones		(5,707)	(23,516)
Diversas cargas excepcionales		(4,880)	(61)
Publicidad		(4,734)	(3,821)
Arriendos		(3,724)	(3,289)
Gastos de viaje		(2,114)	(3,691)
Participación Trabajadores		-	(13,916)
Otros		(8,152)	(11,870)
Gastos financieros	10	(5,534)	(8,059)
Total costos y gastos de operación		(1,139,520)	(1,418,776)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(64,091)	78,856
Impuesto a la renta	12(b)	(3,545)	(20,760)
(Pérdida) utilidad neta		(67,636)	58,096
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdida) ganancia actuarial		(347)	319
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral		(67,983)	58,415

Andrés Hurel Z.
Gerente General

Fernando Olalla
Gerente Financiero

Diana Oleas
Contadora General

Servenlog S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

			Utilidades retenidas			
	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Total utilidades retenidas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	790	(92,697)	(1,239)	(93,936)	(92,346)
Más (menos):						
Resultado actuarial y ajuste por enmienda de NIC 19 (Véase Nota 12(b))	-	-	(4,100)	319	(3,781)	(3,781)
Utilidad neta	-	-	58,096	-	58,096	58,096
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	790	(38,701)	(920)	(39,621)	(38,031)
Más (menos):						
Pérdidas actuariales (Véase Nota 12(b))	-	-	-	(347)	(347)	(347)
Pérdida neta	-	-	(67,636)	-	(67,636)	(67,636)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800	790	(106,337)	(1,267)	(107,604)	(106,014)

Andrés Hurel Z.
Gerente General

Fernando Olalla
Gerente Financiero

Diana Oleas
Contadora General

Servenlog S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(64,091)	78,856
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	103	223
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	3,547	1,911
Amortización de activos intangibles	59	369
Baja de activos fijos	(1,450)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	44,811	(39,690)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(8,110)	(69,629)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(100)	(1,389)
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	35,617	(23,737)
(Aumento) disminución en inventarios	(20,895)	87,329
Disminución en gastos pagados por anticipado	437	262
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	27,081	40,929
(Disminucion) en cuentas por pagar a partes relacionadas	49,197	(144,490)
(Disminución) en beneficios a empleados corto plazo	(11,290)	(2,938)
Aumento en impuesto por pagar	9,570	60,630
	64,486	(11,364)
Impuesto a la renta pagado	(13,038)	(56,805)
Intereses pagados	(5,534)	(8,059)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	45,914	(76,228)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pago de préstamos a compañías relacionadas	(151,090)	(20,325)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	100,000	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(51,090)	(20,325)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(5,176)	(96,553)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	19,980	116,533
Saldo al final del año	14,804	19,980

Andrés Hurel Z.
Gerente General

Fernando Olalla
Gerente Financiero

Diana Oleas
Contadora General