
LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.



**Informe de Comisario
por el Ejercicio Fiscal Terminado
al 31 de diciembre de 2017**

CONTENIDO

Opinión	3...4
Estados Financieros	5...6
Análisis Financiero	7...11
Resumen de las principales políticas	
Otros Aspectos Importantes	12..13
Notas Explicativas a los Estados Financieros y de Control Interno	14..18

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA's	Normas Internacionales de Auditoría
COMEX	Comité de Comercio Exterior.

Quito, 13 de abril del 2018

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2017

A los señores Accionistas de:

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

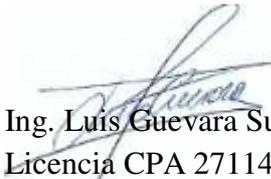
1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.**, del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2017, he revisado la información contable financiera presentada en los: Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integral, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo y sus notas explicativas respectivas, los cuales han sido auditados por una firma auditora independiente que emitió una opinión sin salvedades con fecha marzo 23 del 2017. Adicionalmente, como parte del trabajo realizado se ha revisado la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización, con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo determinado en la Ley de Compañías vigente, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros arriba mencionados, son fiel reflejo de los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Se realizó un estudio general de la estructura de control interno y contable de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicha estructura, el propósito de dicha evaluación permitió establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

Del análisis realizado, se puede establecer que la estructura de control interno contable no presenta ninguna condición que constituya una debilidad sustancial que deba ser reportado.

- c) Se ha procedido a indagar y verificar mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía y no se ha determinado algún evento que deba ser evaluado.
- d) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores de importancia relativa materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas y de las políticas contables, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

- 3. De la revisión desarrollada, en mi calidad de Comisario de **LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información financiera presentada en los Estados Financieros.
- 4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, de la Administración de **LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.** y para propósitos de presentación ante la Superintendencia de Compañías; por lo que, no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



Ing. Luis Guevara Suárez
Licencia CPA 27114
Comisario

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2017
(en US dólares)

ACTIVOS	3.464.404
ACTIVOS CORRIENTES	3.329.080
Efectivo y equivalentes de efectivo	217.175
Deudores comerciales	2.385.743
Impuestos por recuperar	432.695
Otras cuentas por cobrar	293.467
ACTIVOS NO CORRIENTES	135.324
Maquinara, muebles, equipo e instalaciones	135.324
PASIVOS	3.438.143
PASIVOS CORRIENTES	3.271.993
Acreedores comerciales	2.515.388
Impuestos por pagar	336.249
Beneficios a empleados	215.232
Otras cuentas por pagar	205.124
PASIVOS NO CORRIENTES	166.150
Beneficios a empleados	166.150
PATRIMONIO	26.261
Capital social	50.000
Reserva	5.000
Aportes futuras capitalizaciones	-
Resultados acumulados	45.445
Resultados acumulados por adopcion de NIIF	-3.898
Resultado integral del ejercicio	-70.286
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.464.404

Fuente: Estados Financieros auditados

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Al 31 de diciembre de 2017

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de Diciembre de 2017
(en US dólares)

	AUDITADOS
Ingresos	6.167.232
Costos y gastos de operación	3.466.073
Utilidad Bruta	2.701.159
Gastos No Operacionales	2.541.829
Gastos no operacionales	2.510.635
Gastos financieros	31.194
Utilidad / (Pérdida) antes de I. Renta	159.330
Impuesto a la renta	132.067
Participación a trabajadores	23.899
Utilidad neta del año	3.364
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	-73.650
Resultado Integral	-70.286

Fuente: Estados Financieros auditados

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO - HORIZONTAL Y VERTICAL Al 31 de diciembre del 2017

- *Composición del Activo*

Los principales activos de la Compañía constituyen las Cuentas por Cobrar (Deudores Comerciales), los cuales representan el 69% del total de los activos en su conjunto. La cartera comercial corresponden a derechos de cobro generados por ingresos por servicios prestados y devengados en el año 2017.

Otro activo con cierta importancia relativa lo constituye los “Impuestos por Recuperar” (12% del total de activos).

Un detalle de la composición del Activo es como sigue:

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ACTIVOS UTILIZADOS
Al 31 de Diciembre de 2017
(en US dólares)

ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	3.329.080	96%
Efectivo y equivalentes de efectivo	217.175	6%
Deudores comerciales	2.385.743	69%
Impuestos por recuperar	432.695	12%
Otras cuentas por cobrar	293.467	8%
ACTIVOS NO CORRIENTES	135.324	4%
Maquinara, muebles, equipo e instalaciones	135.324	4%
TOTAL ACTIVOS	3.464.404	100%

(espacio en blanco)

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO - HORIZONTAL Y VERTICAL Al 31 de diciembre del 2017

- *Estados Financieros Comparativos 2017 / 2016*

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(en US dólares)

	2017	%	2016	%	Difer.	% Variac.
ACTIVOS	3.464.404	100%	8.837.880	100%	(5.373.476)	-61%
ACTIVOS CORRIENTES	3.329.080	96%	8.672.495	98%	(5.343.415)	-62%
Efectivo y equivalentes de efectivo	217.175	6%	88.032	1%	129.143	147%
Deudores comerciales	2.385.743	69%	4.882.143	55%	(2.496.400)	-51%
Impuestos por recuperar	432.695	12%	622.879	7%	(190.184)	-31%
Otras cuentas por cobrar	293.467	8%	3.079.441	35%	(2.785.974)	100%
ACTIVOS NO CORRIENTES	135.324	4%	165.385	2%	(30.061)	-18%
Muebles y Equipos	135.324	4%	165.385	2%	(30.061)	-18%
PASIVOS	3.438.143	99%	8.823.635	100%	(5.385.492)	-61%
PASIVOS CORRIENTES	3.271.993	94%	8.713.435	99%	(5.441.442)	-62%
Acreedores comerciales	2.515.388	73%	4.477.149	51%	(1.961.761)	-44%
Impuestos por pagar	336.249	10%	850.158	10%	(513.909)	-60%
Beneficios a empleados	215.232	6%	844.635	10%	(629.403)	-75%
Otras cuentas por pagar	205.124	6%	2.541.493	29%	(2.336.369)	-92%
PASIVOS NO CORRIENTES	166.150	5%	110.200	1%	55.950	51%
Beneficios a empleados	166.150	5%	110.200	1%	55.950	51%
PATRIMONIO	26.261	1%	14.244	0%	12.017	84%
Capital social	50.000	1%	10.000	0%	40.000	400%
Reserva	5.000	0%	5.000	0%	-	0%
Aportes futuras capitalizaciones	-	0%	31.347	0%	(31.347)	-100%
Resultados acumulados	45.445	1%	151.413	2%	(105.968)	-70%
Resultados acumulados por adopcion de NIIF	(3.898)	0%	(3.898)	0%	-	0%
Resultado integral del ejercicio	(70.286)	-2%	(179.618)	-2%	109.332	-61%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.464.404	100%	8.837.879	100%	(5.373.475)	-61%

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(en US dólares)

	2017	%	2016	%	Diferencia	% Variación
Ventas	6.167.232	100%	11.000.445	100%	-4.833.213	-44%
Costos y gastos de operación	3.466.073	56%	6.952.579	63%	-3.486.506	-50%
Utilidad Bruta	2.701.159	44%	4.047.866	37%	-1.346.707	-33%
Gastos No Operacionales	2.541.829	41%	4.077.148	37%	-1.535.319	-38%
Gastos no operacionales	2.510.635	41%	4.039.418	37%	-1.528.783	-38%
Gastos financieros	31.194	1%	37.730	0%	-6.536	-17%
Utilidad / (Pérdida) antes de I. Renta	159.330	3%	-29.282	0%	188.612	-644%
Impuesto a la renta	132.067	2%	76.686	1%	55.381	72%
Participación a trabajadores	23.899		-	0%		
Utilidad neta del año	3.364	0%	-105.968	-1%	133.231	-126%
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	-73.650	-1%	-73.650	-1%	-	0%
Resultado Integral	-70.286	-1%	-179.618	-2%	109.332	-61%

El análisis horizontal de los Estados Financieros en su conjunto reflejan una reducción general e importante en todos sus componentes; así tenemos por ejemplo: que los Activos y Pasivos disminuyeron en un 61% en relación con el año anterior. De igual forma se observa similar comportamiento con las Ventas, Costos de Servicios y Gastos Operacionales y No Operacionales, los cuales han disminuido en un 44%, 50% y 38% respectivamente.

Esta situación se debe principalmente a que a mediados del año 2017 se terminó el contrato con su principal cliente Harbin.

El análisis horizontal también refleja una situación diferente en el Patrimonio, es decir un incremento en un 84%, debido a que durante el año 2017 se efectuó un aumento de capital por US40,000 y porque las pérdidas generadas en el año 2017 se disminuyeron considerablemente en relación con el año 2016, al pasar de una pérdida de US\$179,618 en el 2016 a US\$70.286 en el año 2017.

En relación con los pasivos, éstos se encuentran compuestos principalmente por los “Acreedores Comerciales” los cuales se han disminuido en forma sustancial en un 43% frente al año 2016. Estas obligaciones corresponden a la adquisición local y del exterior de bienes y servicios necesarios para el giro del negocio. La finalidad de estos pasivos es financiar / apalancar las operaciones de la compañía.

Al cierre del ejercicio fiscal 2017, las ventas y costos y gastos operativos tuvieron una disminución en un 44% y 50% respectivamente, y en forma similar a sus ventas por los motivos antes indicados.

- **Índices Financieros**

- **Índice de liquidez (Razón Corriente)**

La razón corriente refleja la cantidad en dólares que se posee en activos corrientes para cubrir cada dólar de la deuda a corto plazo.

RAZÓN CORRIENTE	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,02

PRUEBA ÁCIDA	
$\frac{\text{Activos Circulantes - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,02

Este indicador refleja que la Compañía tiene los recursos para cubrir cada dólar de Pasivo Corriente, es decir que se podría cubrir la totalidad de las obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes. Es importante recalcar que la compañía por su naturaleza del negocio no posee inventarios; consecuentemente la Razón Corriente y la Prueba Ácida son idénticas.

- **Índice de endeudamiento**

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores (proveedores principalmente) de la empresa. Así mismo, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado.

RAZÓN DE DEUDA	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	99,24%

Este índice refleja indica que el 99% de las operaciones de la Compañía son apalancadas con financiamiento indirecto de sus proveedores locales y del exterior; situación que se presenta por el importante nivel que mantiene con sus proveedores de servicios logísticos.

➤ **Razón de Deuda sobre capital**

Este indicador mide la cantidad en dólares que han puesto los acreedores, por cada dólar aportado por accionistas, de igual manera permite conocer si el endeudamiento con terceros es mayor, menor o igual que el patrimonio que posee la empresa.

RAZÓN PASIVO PATRIMONIO	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	130,92

Este indicador refleja que por cada dólar aportado por los accionistas, los acreedores han aportado 130 veces más.

➤ **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Esta razón financiera nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos.

ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cta. X Cob}}$	2,59

PERIODO PROMEDIO DE COBRO	
$\frac{360}{\text{Rot. Cta. X Cob}}$	139,26

La Compañía presenta una rotación de su cartera de 3 veces en el año; es decir, la recuperación promedio de su cartera es de 140 días. Esta situación se confirma en sus estados financieros, debido a que el saldo de la cartera principalmente es corriente, y solo el 20% corresponde a cartera antigua con más de 365 días de antigüedad. Cabe señalar que la compañía ha disminuido su provisión de incobrables. De la información revisada, la compañía no mantiene riesgos de concentración de clientes, por el contrario mantiene su cartera diversificada.

➤ **Índices de rentabilidad**

Los índices de rentabilidad relacionan el nivel de rentabilidad y mide el nivel de retorno que proporciona el negocio con distintos rubros tales como ventas, activos, patrimonio, etc.

.1 Margen de utilidad bruta

El Margen de Utilidad Bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la Compañía cubre sus costos.

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	43,80%

El margen de utilidad bruta durante el año 2017 es del 44%, superior a la generada en el año 2016 (37%).

.2 Margen de utilidad operacional

El Margen de Utilidad Operacional mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean de intereses e impuestos, es decir, representa la utilidad pura obtenida de cada Dólar de venta.

MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	
$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$	2,58%

El índice representa que por cada USD. \$ 100,00 obtiene USD. \$ 2,58 después de haber descontado los costos y gastos administrativos y de ventas y financieros. Cabe señalar que los resultados operaciones se incrementaron en un 644%, pasando de una pérdida operacional de US29.282 generada en el año 2016 a una utilidad operacional de US159.330 en el año 2017 (incremento de US188.612).

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

OTROS ASPECTOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2017

- Como se señaló precedentemente, a mediados del año 2017 se terminó el contrato comercial con su principal cliente Harbin, por lo que el volumen de sus operaciones se vio afectado significativamente. Es importante señalar que actualmente están negociando un nuevo contrato, por lo que se espera que el nivel de ingresos regrese a sus niveles normales.
- Durante el año 2017 no han existido distribución de dividendos a sus accionistas.
- En diciembre del 2017 se publicaron reformas tributarias, entre las cuales se establece que a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa del impuesto a la renta sube al 25%.

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DE CONTROL Al 31 de diciembre del 2017

NOTA 1.- OPERACIONES Y GIRO DEL NEGOCIO

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A., es una sociedad anónima, constituida en noviembre del año 2010. Originalmente se constituyo con el nombre Sea Fair Cargo.....

Su actividad principal y objeto social es actuar como Agente de Carga Internacional, como agente consolidador y desconsolidador de carga, trabajando como intermediario para el transporte multimodal o combinado en el campo nacional o internacional a través de empresas de transporte terrestre de carga local y nacional. Se encuentra clasificado ante la Superintendencia de Compañías con el CIU: H5120.01 (*transporte aéreo de carga con itinerarios y horarios establecidos*). Al 31 de diciembre del 2017 mantiene aproximadamente 17 empleados.

Desde su constitución han pasado por varios procesos societarios como se indica a continuación:

Nombre del Acto Jurídico	Número Resolución	Fecha Resolución	Fecha Inscripción en Registro Mercantil	Fecha Ingreso
CAMBIO DE DENOMINACIÓN	21.620	16/10/17	28/11/17	11/12/17
CAMBIO DE DENOMINACIÓN	6.565	17/12/12	25/01/13	29/01/13
CAMBIO DE OBJETO SOCIAL	6.565	17/12/12	25/01/13	29/01/13
CONSTITUCIÓN	4.775	04/11/10	26/11/10	14/12/10
AUMENTO DE CAPITAL	-		07/07/17	13/07/17

Durante el año 2017 **LOGISTICS** no ha pasado por ningún proceso de fusión, escisión, transformación o aumento de capital que requiera ser revelado.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Generales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros.

Por su estructura operacional y funcional, no tiene Activos y/o Pasivos por Impuestos Diferidos.

b) Activos Fijos

Los bienes que posee la Compañía se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada menos su valor residual, como se indica a continuación.

<u>Detalle del Activo</u>	<u>Vida Util</u>
• Muebles y enseres	10
• Instalaciones y adecuaciones	10
• Equipos de computación	3
• Vehículos	5
• Edificios	20

En los procesos de aplicación de las NIIF y por la naturaleza de los activos fijos, éstos no fueron revaluados no requieren avalúos técnicos con cierta periodicidad.

c) Cuentas por pagar, provisiones y contingencias

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 tienen una obligación presente legal o implícita como resultados de un evento pasado y que es bastante probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones.

d) Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos por servicios se calculan al valor realizable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Se reconocen por referencia al grado de terminación se registra cuando se han prestado los bienes y/o servicios de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los gastos de operación se registran cuando se devengan.

e) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en el Ecuador. No efectúan operaciones en moneda diferente al dólar.

NOTA 3.- ASPECTOS LEGALES / TRIBUTARIOS / LABORALES

- No conocemos y no hemos sido informados de aspectos legales que deban ser informados.
- En los últimos años, la Compañía no ha pasado por procesos de fiscalización del SRI.
- La Compañía se encuentra al día en sus obligaciones tributarias, municipales, fiscales y en sus deberes formales.
- De indagaciones realizadas no tienen procesos legales / laborales que requieran su revelación.

NOTA 4.- ASPECTOS SOCIETARIOS

ALCANCE

Nuestro análisis en relación a la revisión societaria fue realizado en base a la información que consta en los Libros Sociales de la Compañía desde el momento de su constitución, hasta el ejercicio fiscal en curso, lo cual ha requerido la revisión de la siguiente documentación:

1. Libro de Actas,
2. Libro Expediente de Actas de la Junta General de Accionistas
3. Libro de Acciones y Accionistas; y,
4. Libro Talonario de Acciones