LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

Informe de Comisario
por el Ejercicio Fiscal Terminado
al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del Comisario	3….4
Estados Financieros	5….6
Análisis Financiero	7…12
Otros Aspectos Importantes	13
Notas Explicativas a los Estados Financieros y de Control Interno	14..16

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 Auditoria
COMEX	Comité de Comercio Exterior.

Quito, 15 de abril del 2018

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2018

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 2018, he revisado la información contable financiera presentada en los: Estados de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo y sus notas explicativas respectivas, los cuales han sido sujetas de auditoria externa, proceso en el cual se ha emitido una opinión sin salvedades con fecha abril 10 del 2018. 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. Sandra Ivonne Pantoja Arteaga

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2018

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2018
(en US dólares)

ACTIVOS	**961.901**
ACTIVOS CORRIENTES	**827.399**
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.788
Deudores comerciales	320.650
Activos por Impuestos Corrientes	191.219
Gastps anticipados y otras cuentas por cobrar	305.742
ACTIVOS NO CORRIENTES	**134.502**
Propiedad, planta y equipo	134.502
PASIVOS	**846.106**
PASIVOS CORRIENTES	**829.380**
Acrredores comerciales	685.196
Obligaciones financieras, sobregiros y otros	118.793
Obligaciones fiscales	10.122
Oblgiaciones laborales	15.269
PASIVOS NO CORRIENTES	**16.726**
Obligacions post empleo	16.726
PATRIMONIO	**115.795**
Capital social	50.000
Reserva	5.000
Otros Resultados Integrales	92.204
Resultados acumulados	48.806
Resultados acumulados por adopcion de NIIF	-3.898
Resultado integral del ejercicio	-76.317
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**961.901**

Fuente: Estados Financieros auditados -

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de diciembre de 2018

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de Diciembre de 2018
(en US dólares)

	AUDITADOS
Ingresos	1.332.710
Costo de ventas	892.396
Utilidad Bruta	**440.314**
Otros (Ingresos) / Egresos Operacionales	**488.676**
Otros ingresos	-9.768
Gastos operacionales	498.444
Utilidad / (Pérdida) antes de I. Renta	**-48.362**
Participación a trabajadores	
Impuesto a la renta (impuesto mìnimo)	27.955
Utilidad / (Pèrdida) neta del año	**-76.317**
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	
Resultado Integral	**-76.317**

Fuente: Estados Financieros auditados

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

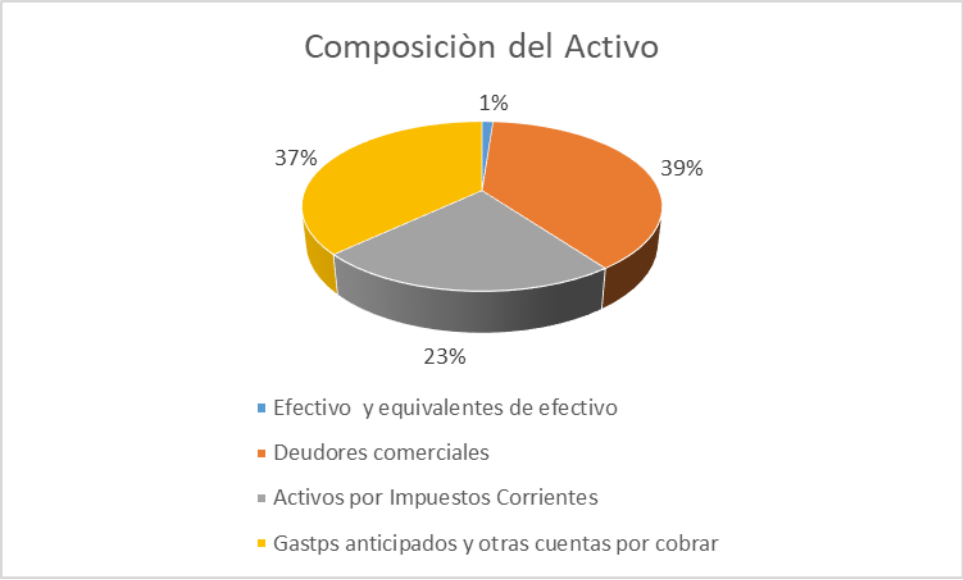
ANÁLISIS FINANCIERO - HORIZONTAL Y VERTICAL
Al 31 de diciembre del 2018

- ***Composición del Activo / Pasivo***

Al cierre del ejercicio fiscal 2018, los activos de la compañía están constituidos principalmente por la Cartera Comercial (Harbin con US232 mil) y por Otras Cuentas por Cobrar (Préstamos a GrupoSFC Transport por US203 mil) que representan el 33% y 32% del total de los activos de la Compañía. La cartera comercial corresponde a derechos de cobro generados por ingresos por servicios prestados y devengados en el año 2018.

Otro activo que tiene cierto nivel de importancia es el crédito tributario de impuesto a la renta por US114,474 el cual puede servir para compensar el impuesto a la renta o realizar el reclamo dentro de los próximos 3 años.

Una representación gráfica de los activos de la Compañía es como sigue:



En relación con los Pasivos, estos se encuentran conformados principalmente por las obligaciones derivadas con Proveedores Locales y del Exterior; y por los Préstamos Financieros contratados con entidades financieras locales.

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO - HORIZONTAL Y VERTICAL
Al 31 de diciembre del 2018

- ***Estados Financieros Comparativos 2018 / 2017***

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(en US dólares)

	2018	%	2017	%	Difer.	% Variac.
ACTIVOS	**961.901**	**100%**	**3.464.404**	**100%**	**(2.502.503)**	**-72%**
ACTIVOS CORRIENTES	**827.399**	**86%**	**3.329.080**	**96%**	**(2.501.681)**	**-75%**
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.788	1%	217.175	6%	(207.387)	-95%
Deudores comerciales	320.650	33%	2.385.743	69%	(2.065.093)	-87%
Activos por Impuestos Corrientes	191.219	20%	432.695	12%	(241.476)	-56%
Gastps anticipados y otras cuentas por cobrar	305.742	32%	293.467	8%	12.275	100%
ACTIVOS NO CORRIENTES	**134.502**	**14%**	**135.324**	**4%**	(822)	-1%
Muebles y Equipos	134.502	14%	135.324	4%	(822)	-1%
PASIVOS	**846.106**	**88%**	**3.438.145**	**99%**	**(2.592.039)**	**-75%**
PASIVOS CORRIENTES	**829.380**	**86%**	**3.271.995**	**94%**	**(2.442.615)**	**-75%**
Acrredores comerciales	685.196	71%	2.555.037	74%	(1.869.841)	-73%
Obligaciones financieras, sobregiros y otros	118.793	12%	165.476	5%	(46.683)	-28%
Obligaciones fiscales	10.122	1%	336.249	10%	(326.127)	-97%
Oblgiaciones laborales	15.269	2%	215.233	6%	(199.964)	-93%
PASIVOS NO CORRIENTES	**16.726**	2%	**166.150**	5%	(149.424)	-90%
Obligacions post empleo	16.726	2%	166.150	5%	(149.424)	-90%
PATRIMONIO	**115.795**	**12%**	**26.259**	**1%**	**89.536**	**341%**
Capital social	50.000	5%	50.000	1%	-	0%
Reserva	5.000	1%	5.000	0%	-	0%
Otros Resultados Integrales	92.204	10%	(73.650)	-2%	165.854	-225%
Resultados acumulados	48.806	5%	45.445	1%	3.361	7%
Resultados acumulados por adopcion de NIIF	(3.898)	0%	(3.898)	0%	-	0%
Resultado integral del ejercicio	(76.317)	-8%	3.362	0%	(79.679)	-2370%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**961.901**	**100%**	**3.464.404**	**100%**	**(2.502.503)**	**-72%**

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(en US dólares)

	2018	%	2017	%	Diferencia	% Variación
Ventas	1.332.710	100%	5.866.037	100%	-4.533.327	-77%
Costos y gastos de operación	892.396	67%	3.466.073	59%	-2.573.677	-74%
Utilidad Bruta	**440.314**	**33%**	**2.399.964**	**41%**	**-1.959.650**	**-82%**
Gastos No Operacionales	**488.676**	37%	**2.240.636**	38%	-1.751.960	-78%
Gastos no operacionales	-9.768	-1%	-301.195	-5%	291.427	-97%
Gastos financieros	498.444	37%	2.541.831	43%	-2.043.387	-80%
Utilidad / (Pérdida) antes de I. Renta	**-48.362**	**-4%**	**159.328**	**3%**	**-207.690**	**-130%**
Participación a trabajadores	-	0%	23.899	0%	-23.899	-100%
Impuesto a la renta	27.955	2%	132.067	2%	-104.112	-79%
Utilidad neta del año	**-76.317**	**-6%**	**3.362**	**0%**	**-79.679**	**-2370%**
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	-	0%	-73.650	-1%	73.650	-100%
Resultado Integral	**-76.317**	**-6%**	**-70.288**	**-1%**	**-6.029**	**9%**

Como se puede observar precedentemente, los estados financieros en su conjunto reflejan una disminución muy significativa en sus operaciones, esta situación se viene generando desde el año 2017 y especialmente en el año 2018 debido a la recesión económica por la que atraviesa el país en los últimos años, al cambio del gobierno central y a la falta de celebración de nuevos contratos con nuevos clientes.

Así tenemos por ejemplo que los Activos y Pasivos han disminuido en un 72% y 75% frente a los saldos reportados en el año 2017; igual comportamiento y porcentajes se observan en las Ventas y en el Costo de Ventas que disminuyeron en un 77% y 74%.

Cabe señalar que la compañía ha realizado algunas decisiones a fin de reducir costos, optimizar sus recursos; sin embargo, no han logrado llegar a un punto de equilibrio, generando una pérdida en operación de US48.362, la cual se ve incrementada por el pago del anticipo mínimo de US27.955.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la compañía se encuentra en causal de disolución, debido a que las pérdidas acumuladas superan a los límites exigidos por la Superintendencia de Compañías.

- ***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.

CAPITTAL DE TRABAJO	
Activo Corriente - Pasivo Corriente	-1.981,00

RAZÓN CORRIENTE	
Activo Corriente / Pasivo Corriente	99,76%

Este indicador refleja que la Compañía dispone de un nivel de liquidez adecuado que permite cubrir las obligaciones corrientes. Es importante recalcar que la compañía por su naturaleza del negocio no posee inventarios; consecuentemente la Razón Corriente y la Prueba Acida 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	
Pasivo Total / Activo Total	87,96%

Este índice refleja indica que el 88% de las operaciones de la Compañía son apalancadas con financiamiento indirecto a través de sus proveedores locales y del exterior; situación que se presenta por el importante nivel que mantiene con sus proveedores de servicios logísticos locales y del exterior.

- **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	
Pasivo Total / Patrimonio	7,31

Este indicador refleja que, por cada dólar aportado por los accionistas, los acreedores han aportado 7 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	
Ventas / Cta. X Cob	4,16

PERIODO PROMEDIO DE COBRO	
360 / Rot. Cta. X Cob	86,62

La Compañía presenta una rotación de su cartera de 4 veces en el año; es decir, la recuperación promedio de su cartera es de 87 días.

- **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	
Utilidad Bruta / Ventas	33,04%

El margen de utilidad bruta durante el año 2018 es del 33%, inferior a la generada en el año 2017 (44%).

.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	
Utilidad operacional / Ventas	-3,63%

El índice representa que por cada USD. $ 100,00 obtiene una pérdida operacional de USD. $ 3,63 después de haber descontado los costos y gastos administrativos y de ventas y financieros.

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

OTROS ASPECTOS IMPORTANTES
Al 31 de diciembre del 2018

- 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.

- Durante el año 2018 se han suscrito otros contratos de servicios, por montos no representativos.

- De acuerdo a las reformas tributarias vigentes hasta el año 2018 se mantiene la figura del anticipo mínimo del impuesto a la renta.

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DE CONTROL
Al 31 de diciembre del 2018

NOTA 1.- OPERACIONES Y GIRO DEL NEGOCIO

LOGISTICS - GRUPOSFC S.A., es una sociedad anónima, constituida en noviembre del año 2010. Originalmente se constituyó con el nombre Sea Fair Cargo, posteriormente en el año 2017 se cambió de su denominación social.

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 CIIU: H5120.01 *(transporte aéreo de carga con itinerarios y horarios establecidos).*

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

Durante el año 2018 **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.

Detalle del Activo	Vida Útil
• 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 LEGALE S / 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.