

Cuenca, 14 de Marzo del 2019

Señores

Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S. A.

Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre del 2018 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento:

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de los bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Estados Financieros me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos De Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias en el año 2018 es de US\$19,293,206; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 68.41%. Siendo en dicho año de US\$11,456,109 teniendo una diferencia de US\$7,837,097

Costos De Ventas

En el año 2018 llega a la cifra de US\$6,954,158; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 41.09% siendo en dicho año de US\$4,929,043 teniendo una diferencia de US\$2,025,115

Utilidad Bruta

En el 2018 llega a la cifra de US\$12,339,048; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 89.04% siendo en dicho año de US\$6,527,066 teniendo una diferencia de US\$5,811,982

Gastos Operativos

En el año 2018 llega a la cifra de US\$3,968,066; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 65.06% siendo en dicho año de US\$2,404,055 teniendo una diferencia de US\$1,564,011

Utilidad Operativa

Para el 2018 llega a la cifra de US\$8,370,982; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 103.03% siendo en dicho año de US\$4,123,011 teniendo una diferencia de US\$4,247,971

Gastos Financieros

En el año 2018 se registra un aumento del 746.77% en relación al año 2017, pasando de US\$33,991 a US\$287,824 teniendo una diferencia de US\$253,833

Resultado Antes De Participación A Trabajadores, IR Y Otros Legales

En el año 2018 se registra un aumento del 79.25% en relación al año 2017, pasando de US\$4,519,852 a US\$8,101,978 teniendo una diferencia de US\$3,582,126

Utilidad (Pérdida) Neta

La empresa registra al final del año 2018 una utilidad de US\$5,757,683 luego de participación a trabajadores e impuestos según la ley; al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año 2017 se observa un aumento del 72.25%, siendo en dicho año US\$3,342,654 teniendo una diferencia de US\$2,415,029

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos Corrientes

El total de Activos Corrientes se tiene un aumento del 127.79%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$6,525,666; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$14,864,977 teniendo una diferencia de US\$8,339,311

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras

En el año 2018 se registra un aumento del 149.49% en relación al año 2017, pasando de US\$5,873,023 a US\$14,652,517 teniendo una diferencia de US\$8,779,494

Inventario (Realizable)

Al cierre del ejercicio 2018 se encuentra en US\$136,656 lo que representa un aumento del 2.41% en relación al ejercicio 2017 que se cerró con \$133,441 teniendo una diferencia de US\$3,215

Activo No Corriente

El total de Activos No Corrientes se ha incrementado en un 120.95%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$14,140,128; mientras que al cierre del 2018 se tiene US\$31,243,160 teniendo una diferencia de US\$17,103,032

Propiedad, Planta y Equipo

Presentan un aumento del 135.59%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$10,340,651; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$24,361,989 teniendo una diferencia de US\$14,021,338

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Presenta un aumento del 43.28%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$5,006,957; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$7,174,027 teniendo una diferencia de US\$2,167,070

Cuentas por Pagar Financiera

En el año 2018 se registra un aumento del 242.96% en relación al año 2017, pasando de US\$414,655 a US\$1,422,089 teniendo una diferencia de US\$1,007,434

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras

En el año 2018 se registra una disminución del -24.47% en relación al año 2017, pasando de US\$2,577,330 a US\$1,946,703 teniendo una diferencia de US\$630,627

Pasivo No Corriente

Registra un aumento del 266.90%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$2,197,614; mientras que al cierre del 2018 se tiene US\$8,063,117 teniendo una diferencia de US\$5,865,503

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 129.33%, en relación al año 2017, que alcanzo el total de US\$13,461,223 en dicho año, frente a US\$30,870,993 del periodo 2018, teniendo una diferencia de US\$17,409,770

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo

Para el año 2018 se presenta con un valor positivo de US\$7,690,950 mientras que en el año 2017 se presentó con un valor de US\$1,518,710 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

Razón Circulante

Presenta en el 2018 es de US\$2.07; frente al US\$1.30 que se obtuvo en el 2017 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

Prueba Ácida

El índice de prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2018 siendo de US\$2.05; frente al US\$1.28 que se obtuvo en el 2017. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$2.05 para pagar deudas a corto plazo.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye para el año 2018 es de 33.05%, frente al 2017 donde este índice se presentó con un resultado de 34.86%

Apalancamiento Financiero

La empresa tiene el USD\$0.49 de endeudamiento con relación al capital en el año 2018, frete al USD\$0.54 del periodo 2017.

Rentabilidad sobre Ventas

Según la actividad económica de la empresa es del 63.96% en el año 2018 en comparación al 56.97% del 2017.

Rendimiento Del Patrimonio

Para el año 2018 se registra una disminución del 18.65% con relación al año 2017 en donde este índice se presentó con un porcentaje de 24.83%.

Rentabilidad Sobre Los Activos

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye al 12.49% en el año 2018; comparado con el 16.17% del 2017.

Rotación De Inventarios

La empresa rota su inventario 50.89 veces en el año 2018 mientras en el año 2017 fue de 36.94 veces.

Días De Inventario

La empresa tarda en rotar 7 días sus inventarios en el 2018 en comparación del 2017 en donde la rotación fue en 10 días.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación al final del año presenta una disminución del -94.29% en comparación del año 2017 pasando de US\$472,862 a US\$26,991 en el año 2018.

CONCLUSION

La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constatadas en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, han demostrado de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **LOGIMANTA S.A.** los mismos que están presentados conforme a las NIIF'S.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2018.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,



Ing. Com. Juan Fernando Falconi
COMISARIO – LOGIMANTA S.A.

ANEXO 1

LOGIMANTA S.A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Pérdidas y Ganancias	2017	%	2018	%	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA NETA)	\$ 11,456,109		\$ 19,203,206		68.41%
COSTO DE VENTAS + COSTOS VARIABLES	\$ 4,929,043	43.03%	\$ 6,954,158	36.04%	41.09%
Utilidad Bruta	\$ 6,527,066	56.97%	\$ 12,339,048	63.96%	89.04%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y GENERALES	\$ 2,404,055	20.98%	\$ 3,968,060	20.57%	65.00%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 2,404,055	20.98%	\$ 3,968,060	20.57%	65.66%
Utilidad Operativa	\$ 4,123,011	35.99%	\$ 8,370,982	43.39%	103.03%
+ Gastos Financieros	\$ 33,991	-0.30%	\$ 287,824	-1.40%	746.77%
Otros ingresos, utilidad en propiedad, participaciones en asociadas	\$ 430,832	3.76%	\$ 18,820	0.10%	-95.83%
Resultado antes de participación trabajadores, IR, RL	\$ 4,519,852	39.45%	\$ 8,181,978	41.99%	79.25%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1,177,198	10.28%	\$ 2,344,295	12.19%	99.14%
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 3,342,654	29.18%	\$ 5,747,683	29.84%	72.25%
RESERVA LEGAL	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 3,342,654	29.18%	\$ 5,747,683	29.84%	72.25%
					2,405,029

ANEXO 2

LOGIMANTA S.A.

BALANCE GENERAL						
ACTIVOS	2017		2018		Variación %	
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 472.862	2,29%	\$ 26.991	0,05%	-94,29%	\$ (445.872)
Cuentas por cobrar comerciales y otras	\$ 5.875.023	28,42%	\$ 14.652.517	31,79%	149,49%	\$ 8.779.494
Inventarios (edificable)	\$ 133.441	0,63%	\$ 136.656	0,30%	2,41%	\$ 3.215
Otras cuentas por cobrar	\$ 46.340	0,22%	\$ 48.813	0,11%	5,34%	\$ 2.473
Total Activo Corriente	\$ 6.525.666	31,58%	\$ 14.864.977	33,24%	127,79%	\$ 8.339.311
Propiedad, planta y equipo	\$ 10.340.651	50,04%	\$ 24.361.989	52,84%	135,59%	\$ 14.021.338
Cuentas por cobrar comerciales LP	\$ 1.548.879	7,49%	\$ 1.244.345	2,70%	-19,66%	\$ (304.534)
Cargos diferidos	\$ -	0,00%	\$ 11.795	0,03%	-	\$ 11.795
Otros activos	\$ -	0,00%	\$ 3.374.433	7,32%	-	\$ 3.374.433
Inversiones, neto	\$ 2.250.598	10,89%	\$ 2.250.598	4,88%	0,00%	\$ -
Total Activo No Corriente	\$ 14.140.128	68,42%	\$ 31.243.160	67,76%	120,95%	\$ 17.103.032
TOTAL ACTIVO	\$ 20.665.794	100,00%	\$ 46.108.137	100,00%	123,11%	\$ 25.442.343
PASIVOS						
Cuentas por pagar financieras	\$ 414.655	2,01%	\$ 1.422.089	3,08%	242,96%	\$ 1.007.434
Cuentas por pagar comerciales y otras	\$ 2.577.330	12,47%	\$ 1.946.703	4,23%	-24,47%	\$ (630.627)
Impuestos corrientes	\$ 1.002.383	4,85%	\$ 2.061.079	4,47%	105,60%	\$ 1.058.696
Otros pasivos y provisiones	\$ 1.012.589	4,90%	\$ 1.744.136	3,78%	72,23%	\$ 731.547
Total Pasivo Corriente	\$ 5.006.957	24,23%	\$ 7.174.027	15,56%	43,28%	\$ 2.167.070
Prestamos - provisiones	\$ 2.197.614	10,63%	\$ 3.401.083	7,38%	54,76%	\$ 1.203.469
Impuestos diferidos	\$ -	0,00%	\$ 4.662.034	10,11%	-	\$ 4.662.034
Total Pasivo No Corriente	\$ 2.197.614	10,63%	\$ 8.063.117	17,40%	266,90%	\$ 5.865.503
TOTAL PASIVO	\$ 7.204.571	34,86%	\$ 15.237.144	33,05%	111,49%	\$ 8.032.573
PATRIMONIO						
Capital social	\$ 2.927.108	14,16%	\$ 2.927.108	6,33%	0,00%	\$ (0,00)
Reserva legal	\$ 296.789	1,44%	\$ 631.034	1,37%	112,63%	\$ 334.245
Otros resultados integrales	\$ -	0,00%	\$ 11.988.087	26,00%	-	\$ 11.988.087
Resultado ejercicios anteriores	\$ 0.894.672	33,96%	\$ 9.367.261	20,33%	38,76%	\$ 2.672.589
Utilidad / pérdida del ejercicio	\$ 3.542.654	16,17%	\$ 5.737.683	12,45%	72,23%	\$ 2.415.029
TOTAL PATRIMONIO	\$ 13.461.223	65,14%	\$ 30.870.993	66,95%	129,33%	\$ 17.409.770
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 20.665.794	100,00%	\$ 46.108.137	100,00%	123,11%	\$ 25.442.343
	\$ -	-	\$ -	-	-	\$ -

ANEXO No3

LOGIMANTA S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2017	2018
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1.518.710	\$ 7.690.950
RAZON CIRCULANTE	1,30	2,07
PRUEBA ACIDA	1,28	2,05
ENDEUDAMIENTO	34,86%	33,05%
APALANCAMIENTO	0,54	0,49
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	56,97%	63,96%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	24,83%	18,63%
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS	16,17%	12,49%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	36,94	50,89
DÍAS INVENTARIO	10	7

LOGIMANTA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Expresado en Dólares)

	2017	2018
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobros a clientes	\$ 10.461.237	\$ 17.065.020
Pagos a proveedores y empleados	\$ (6.826.260)	\$ (5.339.283)
Impuesto a la Renta	\$ (251.083)	\$ (1.165.403)
Interés recibidos y pagados, neto	\$ (33.991)	\$ (287.824)
Otros Ingresos, egresos (neto)	\$ -	\$ -
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ 3.349.923	\$ 10.272.510
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	\$ -	\$ -
Bajas de propiedades y equipos, neto	\$ 1.071.313	\$ -
Adiciones de inversiones en acciones	\$ -	\$ 18.865
<u>Efectivo usado en:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	\$ (2.306.656)	\$ (12.600.750)
Incremento de Inversiones	\$ (495.654)	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ (523.626)	\$ -
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones	\$ (2.254.623)	\$ (12.581.885)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Préstamos a corto / largo plazo, neto	\$ -	\$ 2.199.504
<u>Efectivo usado en:</u>		
Pago de jubilaciones patronales	\$ (511.506)	\$ -
Dividendos Pagados	\$ (336.000)	\$ (336.000)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	\$ (847.506)	\$ 1.863.504
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	\$ 247.794	\$ (445.871)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 225.068	\$ 472.862
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 472.862	\$ 26.991

LOGIMANTA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Expresado en Dólares)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Resultado Integral del Ejercicio	\$ 3.342.654	\$ -5.757.683
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</i>		
Gastos por depreciaciones / amortización	\$ 851.058	\$ 852.004
Gastos provisiones	\$ -	\$ (18.820)
Provision para jubilación patronal y desahucio	\$ 36.318	\$ -
Ajuste Participación a trabajadores	\$ 797.621	\$ 1.429.761
Ajuste Impuesto a la Renta	\$ 1.177.198	\$ 2.344.295
Utilidad en Venta de propiedad, planta y equipo	\$ (430.832)	\$ -
	<u>\$ 5.774.017</u>	<u>\$ 10.364.923</u>
<i>Varaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Incremento) Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ (994.852)	\$ (2.228.186)
(Incremento) Impuestos por Cobrar	\$ (251.083)	\$ (1.165.403)
Incremento Inventarios	\$ (110.788)	\$ (3.215)
Incremento Cuentas y Documentos por pagar	\$ (861.186)	\$ 3.994.960
(Disminución) provisiones por pagar	\$ (206.185)	\$ (690.569)
	<u>\$ (2.424.094)</u>	<u>\$ (92.413)</u>
<i>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</i>	<u>\$ 3.349.923</u>	<u>\$ 10.272.510</u>