

Logística Marítima Integral, S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS, DICIEMBRE, 2017

MARILGINSA

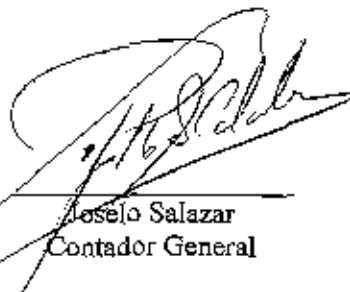
What Progress Large Partner

LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S. A. MARILOGINSA**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		10.517	356.148
Cuentas por cobrar comerciales	5	321.650	1.032.077
Otras cuentas por cobrar	6	539.123	245.339
Activos por impuestos corrientes	7.1	14.983	8.436
Total activos corrientes		<u>886.273</u>	<u>1.642.000</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Planta y equipo		42.460	53.166
Otros activos no corrientes		40.230	0
Total activos no corrientes		<u>82.690</u>	<u>53.166</u>
TOTAL		<u>968.963</u>	<u>1.695.166</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros	8	167.158	0
Cuentas por pagar comerciales	9	216.658	870.295
Ingresos diferidos	10	50.000	393.000
Pasivos por impuestos corrientes	7.1	8.639	13.611
Otras cuentas por pagar	11	437.863	314.497
Total pasivos corrientes		<u>880.318</u>	<u>1.591.403</u>
PATRIMONIO:			
	13		
Capital		50.000	50.000
Reservas		325	325
Resultados acumulados		48.980	53.438
Total patrimonio		<u>99.305</u>	<u>103.763</u>
TOTAL		<u>979.623</u>	<u>1.695.166</u>

Ver notas a los estados financieros

Ernesto Prado
Gerente GeneralJosejo Salazar
Contador General

LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S. A. MARILOGINSA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	2,477,354	2,134,400
COSTO DE VENTAS	15	2,015,233	1,827,337
MARGEN BRUTO		<u>462,121</u>	<u>307,063</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	16	365,774	224,839
Gastos de ventas		10,091	156
Gastos financieros		<u>9,443</u>	<u>8,072</u>
Total gastos		<u>385,308</u>	<u>233,067</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>76,813</u>	<u>73,996</u>
Participación a trabajadores		11,522	11,100
Impuesto a la renta corriente	7.2	16,311	15,303
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>48,980</u>	<u>47,593</u>

Ver notas a los estados financieros



Ernesto Prado
Gerente General



Joselo Salazar
Contador General

LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S. A. MARILOGINSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	50.000	325	5.845	56.170
Resultado integral			47.593	47.593
Saldos al 31 de diciembre del 2016	50.000	325	53.438	103.763
Dividendos			(53.438)	(53.438)
Resultado integral			48.980	48.980
Saldos al 31 de diciembre del 2017	50.000	325	48.980	99.305

Ver notas a los estados financieros

Ernesto Prado
Gerente General

José Salazar
Contador General

LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S. A. MARILOGINSA**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES (EN) DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2.844.679	1.459.449
Pagado a proveedores y empleados	(3.216.195)	(1.060.661)
Impuesto a la renta	(16.311)	(15.303)
Participación trabajadores	(11.100)	(793)
Otros ingresos (gastos), netos	<u>(18.193)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(417.120)	382.692
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedades y equipos	(2.001)	-
Adiciones de otros activos	<u>(40.230)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(42.231)	-
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones por pagar a bancos	167.158	-
Incremento en inversiones a corto plazo	-	(43.904)
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas	<u>(53.438)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	113.720	(43.904)
BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(345.631)	338.788
Saldo al comienzo del año	<u>356.148</u>	<u>17.360</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>10.517</u>	<u>356.148</u>

Ernesto Prado
Gerente GeneralJoselo Salazar
Contador General

LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S. A. MARILOGINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACION GENERAL

Logística Marítima Integral, S.A, está constituida en Ecuador y su actividad principal consiste en la prestación de servicios de logística internacional para cargas, tanto de importación como de exportación, con énfasis en aquellas que se agrupan bajo la denominación de carga suelta y de proyecto. La comercialización de estos servicios se hace bajo la figura de 4PL.

La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC.II.DJC.Q.12.03334 del 25 de julio del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de julio de dicho año.

Los Informes Financieros al cierre del 2017 corresponden básicamente con los ingresos realizados por operaciones comerciales y gastos inherentes a los servicios brindados. Las ventas con IVA en el período totalizaron USD 64,228,06 las facturas con cero IVA USD 2.406.143,32

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados. Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; ó
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período.

2.5.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.4 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva, como consecuencia de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

2.5.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo

menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.8 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.9 Costos por préstamos - Son reconocidos en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos, son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

2.10 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen.

2.12.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la prestación del servicio. El estado de terminación se determina de la siguiente manera:

- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.15 Costos y Gastos – Se registra el costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano que se conocen.

2.16 Normas nuevas y normas revisadas, emitidas pero no efectivas - Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan posteriores al 31 de diciembre de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- **NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

- **NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de

Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes, en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 16. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7,69%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	6 – 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 – 5
Planta y equipo	12 – 15

- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-38, del 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2017	2016
	...(en U.S. dólares)...	
Cuentas por cobrar locales (1)	321.650	1.032.077
Total	<u>321.650</u>	<u>1.032.077</u>

(1) Al 31 de diciembre de diciembre de 2017, corresponde principalmente a cuentas por cobrar al cliente Sr. Christian Lozada por US\$161 mil.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Otras cuentas por cobrar (1)	299.397	156.607
Cuentas por cobrar estimadas	225.177	59.534
Varios	<u>14.549</u>	<u>29.198</u>
Total	<u><u>539.123</u></u>	<u><u>245.339</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente anticipos entregados al proveedor Transporte Fluvial Napo TFN C.A. por US\$258 mil.

7. IMPUESTOS

7.1. *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta y total activos por impuestos corrientes	<u>14.983</u>	<u>8.436</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	8.139	13.611
Retenciones de IR	<u>500</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>8.639</u></u>	<u><u>13.611</u></u>

7.2. *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	76.813	73.996
Participación a trabajadores	(11.522)	(11.100)
Gastos no deducibles	<u>8.852</u>	<u>6.663</u>
Utilidad gravable	74.143	69.559
Impuesto a la renta causado (1)	16.311	15.303
Anticipo calculado (2)	<u>8.727</u>	<u>2.148</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	<u><u>16.311</u></u>	<u><u>15.303</u></u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$9 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$16 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$16 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

- 7.3. **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2017	2016
	...(en U.S. dólares)...	
Saldo inicial	(8.436)	(2.375)
Provisiones del año	16.311	15.303
Pagos efectuados (1)	<u>(22.858)</u>	<u>(21.364)</u>
Saldo final	<u><u>(14.983)</u></u>	<u><u>(8.436)</u></u>

- (1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

- 7.4. **Precios de transferencia** - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGBRCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 12, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

- 7.5. **Cambios tributarios relevantes para el período 2018** - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante:

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan mas de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Obligación con una institución financiera local con vencimiento en enero 2018, que devenga una tasa de interes de 8.95%	100.000	-
Sobregiro bancario	<u>67.158</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>167.158</u></u>	<u><u>-</u></u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Cuentas por pagar locales (1)	<u>216.658</u>	<u>870.295</u>
Total	<u><u>216.658</u></u>	<u><u>870.295</u></u>

(1). Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la cuenta por pagar al Sr. Juan Carlos Hidalgo, por servicios de transporte fluvial de gabarra.

10. INGRESOS DIFERIDOS

Un movimiento de ingresos diferidos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingresos diferidos al cierre del año anterior	393.000	31.222
Anticipos recibidos	1.246.735	879.590
(-) Ingresos devengados en el año	<u>(1.589.735)</u>	<u>(517.812)</u>
Ingresos diferidos al cierre del año	<u>50.000</u>	<u>393.000</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	... Diciembre 31,...	...
	...(en U.S. dólares)...	
Provisiones corrientes (1)	405.670	293.938
Participación a trabajadores (2)	11.522	11.100
Beneficios a empleados	17.630	7.915
Otros pasivos corrientes	<u>3.041</u>	<u>1.544</u>
Total	<u>437.863</u>	<u>314.497</u>

- (1) **Provisiones corrientes** - Corresponden principalmente a cuentas por pagar por provisiones de servicios recibidos pero que no se ha recibido la factura, cuyo valor asciende a US\$405 mil en el año 2017.
- (2) **Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldo inicial	11.100	-
Provisiones del año	11.522	11.100
(-) Pagos realizados	<u>(11.100)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>11.522</u>	<u>11.100</u>

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingresos servicios prestados	<u>122.096</u>	<u>10.000</u>

Las transacciones de venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

13. PATRIMONIO

- 13.1. Capital** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social autorizado y emitido consiste en 55.000 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.
- 13.2. Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Prestaciones locales de servicios	2.477.251	2.133.954
Otros ingresos	<u>103</u>	<u>446</u>
Total	<u>2.477.354</u>	<u>2.134.400</u>

15. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Flete de terceros	1.962.996	1.776.871
Alquiler de equipos	20.656	41.566
Otros costos	<u>31.581</u>	<u>8.900</u>
Total	<u>2.015.233</u>	<u>1.827.337</u>

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Beneficios a empleados	185.054	92.020
Gastos de gestión	20.887	12.321
Impuestos y Contribuciones	28.787	19.143
Depreciaciones	12.780	4.412
Arriendos	13.200	16.700
Otros gastos	<u>105.066</u>	<u>80.243</u>
Total	<u><u>365.774</u></u>	<u><u>224.839</u></u>

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

18. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, (abril 27, 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

 Ernesto Prado Gerente General	 MARIL*GINSA Your Project (Cargo) Partner José Salazar Contador General
--	--