

**LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S.A. MARILOGINSA****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>              | <b><u>Notas</u></b> | <b>Diciembre 31,</b> |                    |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|                                    |                     | <b><u>2018</u></b>   | <b><u>2017</u></b> |
| ACTIVOS CORRIENTES:                |                     |                      |                    |
| Efectivo y equivalentes            | 5                   | 161.118              | 10.517             |
| Activos financieros                | 6                   | 1.637.345            | 871.433            |
| Activos por impuestos corrientes   | 7.1                 | 13.444               | 14.983             |
| Total activos corrientes           |                     | 1.811.907            | 896.933            |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:             |                     |                      |                    |
| Planta y equipo                    | 8                   | 79.718               | 42.460             |
| Activos intangibles                | 9                   | 40.154               | 40.230             |
| Total activos no corrientes        |                     | 119.872              | 82.690             |
| TOTAL                              |                     | 1.931.779            | 979.623            |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b> |                     |                      |                    |
| PASIVOS CORRIENTES:                |                     |                      |                    |
| Pasivos financieros                | 10                  | 1.673.782            | 821.679            |
| Ingresos diferidos                 | 11                  | -                    | 50.000             |
| Pasivos por impuestos corrientes   | 7.1                 | 15.903               | 8.639              |
| Total pasivos corrientes           |                     | 1.689.685            | 880.318            |
| PATRIMONIO:                        |                     |                      |                    |
| Capital                            | 13                  | 100.000              | 50.000             |
| Reservas                           |                     | 325                  | 325                |
| Resultados acumulados              |                     | 141.769              | 48.980             |
| Total patrimonio                   |                     | 242.094              | 99.305             |
| TOTAL                              |                     | 1.931.779            | 979.623            |

Ver notas a los estados financieros

  
Ernesto Prado  
Gerente General  
Joselo Salazar  
Contador General

**LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S.A. MARILOGINSA****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                    | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 14           | 5,403.610   | 2,477.251   |
| COSTO DE VENTAS                    | 15           | 4,650.519   | 2,015.233   |
| MARGEN BRUTO                       |              | 753.091     | 462.018     |
| OTROS INGRESOS                     |              | -           | 103         |
| GASTOS DE OPERACIÓN:               |              |             |             |
| Gastos administrativos             | 16           | 501.330     | 365.774     |
| Gastos de ventas                   |              | 9.506       | 10.091      |
| Gastos financieros                 |              | 18.202      | 9.443       |
| Total gastos                       |              | 529.038     | 385.308     |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS       |              | 224.053     | 76.813      |
| Participación a trabajadores       | 10.2         | (33.608)    | (11.522)    |
| Impuesto a la renta corriente      | 7.2          | (48.676)    | (16.311)    |
| RESULTADO DEL EJERCICIO            |              | 141.769     | 48.980      |

Ver notas a los estados financieros

Ernesto Prado  
Gerente GeneralJoselo Salazar  
Contador General

**LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S.A. MARILOGINSA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                    | <u>Capital</u> | <u>Reservas</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total</u>   |
|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------------------------|----------------|
| 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         |
| Capitalización                     | 50,000         |                 |                                  | 50,000         |
| Dividendos                         | -              | -               | (48,980)                         | (48,979)       |
| Resultado integral                 | -              | -               | 141,769                          | 141,769        |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | <u>100,000</u> | <u>325</u>      | <u>141,769</u>                   | <u>242,094</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ernesto Prado  
Gerente General



Joselo Salazar  
Contador General

**LOGÍSTICA MARÍTIMA INTEGRAL S.A. MARILOGINSA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                            | <b><u>2018</u></b> | <b><u>2017</u></b> |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:            |                    |                    |
| Recibido de clientes                                       | 5.161.908          | 2.844.679          |
| Pagado a proveedores y empleados                           | (5.146.479)        | (3.216.195)        |
| Intereses pagados                                          | (18.202)           | -                  |
| Impuesto a la renta                                        | (47.137)           | (16.311)           |
| Participación a trabajadores                               | (11.522)           | (11.100)           |
| Otros gastos                                               | -                  | (18.193)           |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación        | (61.432)           | (417.120)          |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:            |                    |                    |
| Adquisición de planta y equipo                             | (51.829)           | (2.001)            |
| Adquisición de activos intangibles                         | (20.000)           | (40.230)           |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión        | (71.829)           | (42.231)           |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:       |                    |                    |
| Disminución en pasivos financieros                         | 282.842            | 167.158            |
| Aportes por accionistas                                    | 50.000             | -                  |
| Dividendos pagados en efectivo a los accionistas           | (48.980)           | (53.438)           |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 283.862            | 113.720            |
| EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:                              |                    |                    |
| Incremento (Disminución) neto durante el año               | 150.601            | (345.631)          |
| Saldos al comienzo del año                                 | 10.517             | 356.148            |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                      | 161.118            | 10.517             |

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 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN 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.U.DJC.Q.12.03334 del 25 de julio del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de julio de dicho año.

#### **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 en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.
- 2.4 Efectivo y sus equivalentes** - 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** - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado.

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 a costo amortizado** - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, inversiones con rendimiento o tasa fijos, inversiones con rendimientos variables con referencia a tasas de interés o cotizaciones observables; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.
- 2.5.2 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 reconocimiento 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.

**2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Al final de cada periodo sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.

**2.5.4 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 Planta y equipo**

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

El costo de 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, 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 periodo en que se producen.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de 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 planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

## **2.7 Activos intangibles**

**2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**2.7.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o

disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

- 2.7.3 Deterioro del valor de los activos intangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos 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, 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 directamente en resultados.

- 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 período, 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 período.

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 período 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 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.

**2.13.1 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.

**2.13.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

**2.14 Costos y Gastos** - Se registran al 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 en el que se conocen.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (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 **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> |
|----------------------------------|----------------------------|
| Muebles y enseres                | 10                         |
| Maquinaria y equipo              | 10                         |
| Equipo de cómputo y comunicación | 3                          |
| Vehículos                        | 5                          |
| Equipos de oficina               | 10                         |

- 3.2 **Estimación de vidas útiles de activos intangibles** - A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------|----------------------------|
| Licencias   | 3                          |

#### 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.

4.1.2. **Riesgo en las Tasas de Interés** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

|             | ... Diciembre 31, ... |        |
|-------------|-----------------------|--------|
|             | 2018                  | 2017   |
|             | (en U.S. dólares)     |        |
| Caja        | 1.110                 | 3.423  |
| Bancos      | 154.948               | 2.034  |
| Inversiones | 5.060                 | 5.060  |
| Total       | 161.118               | 10.517 |

El efectivo y sus equivalentes no están comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

|                                                        | ... Diciembre 31, ... |         |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|---------|
|                                                        | 2018                  | 2017    |
|                                                        | (en U.S. dólares)     |         |
| <i>Cuentas por cobrar</i>                              |                       |         |
| Cuentas por cobrar locales                             | 504.508               | 276.873 |
| Cuentas por cobrar relacionadas ( <i>Ver Nota 12</i> ) | 8.844                 | 44.777  |
| Subtotal Cuentas por cobrar (1)                        | 513.352               | 321.650 |
| Otras cuentas por cobrar (2)                           | 1.123.993             | 549.783 |
| Total                                                  | 1.637.345             | 871.433 |

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

|                         | ... Diciembre 31, ... |         |
|-------------------------|-----------------------|---------|
|                         | 2018                  | 2017    |
|                         | (en U.S. dólares)     |         |
| Por vencer              | -                     | 34.593  |
| Vencidas 1 a 30 días    | 85.198                | 165.526 |
| Vencidas 31 a 60 días   | 100.325               | 12.676  |
| Vencidas más de 60 días | 327.829               | 108.855 |
| Total                   | 513.352               | 321.650 |

(2) Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                       | ... Diciembre 31, ... |                |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                       | <u>2018</u>           | <u>2017</u>    |
|                                       | (en U.S. dólares)     |                |
| Otras cuentas por cobrar locales      | 343.894               | 309.526        |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | 4.420                 | 4.420          |
| Otros activos corrientes (a)          | <u>775.679</u>        | <u>235.837</u> |
| Total                                 | <u>1.123.993</u>      | <u>549.783</u> |

(a) Corresponde a la cuenta por cobrar por ventas estimadas, principalmente con los clientes Novometecuador y Transportes Noroccidental, por un valor de US\$776 mil y US\$236 mil en el 2018 y 2017 respectivamente.

## 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>2018</u>           | <u>2017</u>   |
|                                                          | (en U.S. dólares)     |               |
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i>                 |                       |               |
| Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver Nota 7.3) | <u>13.444</u>         | <u>14.983</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                 |                       |               |
| Retenciones de impuesto a la renta                       | -                     | 500           |
| Retenciones de impuesto al valor agregado                | <u>15.903</u>         | <u>8.139</u>  |
| Total                                                    | <u>15.903</u>         | <u>8.639</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, ... |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------|
|                                                                                              | 2018                  | 2017     |
|                                                                                              | (en U.S. dólares)     |          |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones            | 224.053               | 76.813   |
| Participación a trabajadores                                                                 | (33.608)              | (11.522) |
| Gastos no deducibles                                                                         | 4.260                 | 8.852    |
| Utilidad gravable                                                                            | 194.705               | 74.143   |
| Impuesto a la renta causado (1)                                                              | 48.676                | 16.311   |
| Anticipo calculado (2)                                                                       | 15.330                | 8.727    |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados<br>(mayor entre 1 y 2 al 31 de Diciembre) | 48.676                | 16.311   |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% 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 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

(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. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

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. Para el año 2018, la compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta por un valor de US\$15 mil. El impuesto a la renta causado fue de US\$49 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$49 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

(3) 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 2018.

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

|                      | 2018              | 2017     |
|----------------------|-------------------|----------|
|                      | (en U.S. dólares) |          |
| Saldo inicial        | (14.983)          | (8.436)  |
| Provisiones del año  | 48.676            | 16.311   |
| Pagos efectuados (1) | (47.137)          | (22.858) |
| Saldo final          | (13.444)          | (14.983) |

(1) Pagos efectuados - Corresponde a 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-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo 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 2018, 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 y aplicable a la Compañía:

- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.
- 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 determinadas en la Nota 7.3
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- 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 más 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. Además mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; mas no el registro de sus provisiones de forma anual y

sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.

## 8. PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de planta y equipo es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31, ... |                      |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|
|                            | <u>2018</u>           | <u>2017</u>          |
|                            | (en U.S. dólares)     |                      |
| Muebles y enseres          | 13.801                | 9.807                |
| Maquinaria y equipo        | 10.761                | 7.000                |
| Equipo de cómputo          | 19.571                | 8.973                |
| Vehículos                  | 64.008                | 33.026               |
| Equipos de oficina         | 5.654                 | 3.160                |
| Subtotal                   | <u>113.795</u>        | <u>61.966</u>        |
| (-) Depreciación acumulada | <u>(34.077)</u>       | <u>(19.506)</u>      |
| Total                      | <u><u>79.718</u></u>  | <u><u>42.460</u></u> |

Las planta y equipo; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de activos intangibles es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31, ... |                      |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|
|                            | <u>2018</u>           | <u>2017</u>          |
|                            | (en U.S. dólares)     |                      |
| Licencias                  | <u>62.130</u>         | <u>42.130</u>        |
| (-) Amortización acumulada | <u>(21.976)</u>       | <u>(1.900)</u>       |
| Total                      | <u><u>40.154</u></u>  | <u><u>40.230</u></u> |

Los activos intangibles; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

## 10. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

|                                                       | ... Diciembre 31, ...<br><u>2018</u> | <u>2017</u><br>(en U.S. dólares) |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| <u>Cuentas por pagar</u>                              |                                      |                                  |
| Cuentas por pagar locales                             | 322.567                              | (35.939)                         |
| Cuentas por pagar relacionadas ( <i>Ver Nota 12</i> ) | 39.037                               | -                                |
| Subtotal Cuentas por pagar                            | 361.604                              | (35.939)                         |
| Obligaciones a costo amortizado ( <i>1</i> )          | 450.000                              | 167.158                          |
| Otras cuentas por pagar ( <i>2</i> )                  | 862.178                              | 690.460                          |
| Total                                                 | 1.673.782                            | 821.679                          |

(1) Un detalle de obligaciones a costo amortizado es como sigue:

|                                                                                                                            | ... Diciembre 31, ...<br><u>2018</u> | <u>2017</u><br>(en U.S. dólares) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en enero 2018 y una tasa de interés de 8.95% anual.            | -                                    | 100.00                           |
| Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en enero 2019 y una tasa de interés entre 8.50% y 8.75% anual. | 450.000                              | -                                |
| Sobregiros bancarios                                                                                                       | -                                    | 67.158                           |
| Total                                                                                                                      | 450.000                              | 167.158                          |

(2) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                           | ... Diciembre 31, ...<br><u>2018</u> | <u>2017</u><br>(en U.S. dólares) |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Otras cuentas por pagar locales           | 45.279                               | 252.597                          |
| Beneficios a los empleados                | 16.017                               | 20.671                           |
| Participación a trabajadores ( <i>a</i> ) | 33.608                               | 11.522                           |
| Provisiones corrientes ( <i>b</i> )       | 767.274                              | 405.670                          |
| Total                                     | 862.178                              | 690.460                          |

(a) 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>2018</u>       | <u>2017</u>   |
|----------------------|-------------------|---------------|
|                      | (en U.S. dólares) |               |
| Saldo inicial        | 11.522            | 11.100        |
| Provisiones del año  | 33.608            | 11.522        |
| (-) Pagos realizados | (11.522)          | (11.100)      |
| Saldo final          | <u>33.608</u>     | <u>11.522</u> |

(b) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a provisiones de costos sobre los cuales ya se recibieron los servicios y cuyas facturas fueron recibidas en el 2019.

## 11. INGRESOS DIFERIDOS

Un movimiento de ingresos diferidos es como sigue:

|                                               | <u>2018</u>       | <u>2017</u>   |
|-----------------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                               | (en U.S. dólares) |               |
| Ingresos diferidos al cierre del año anterior | 50.000            | 393.000       |
| Anticipos recibidos                           | 1.064.815         | 1.246.735     |
| (-) Ingresos devengados en el año             | (1.114.815)       | (1.589.735)   |
| Ingresos diferidos al cierre del año          | <u>-</u>          | <u>50.000</u> |

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

|                                  | <u>2018</u>       | <u>2017</u>    |
|----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                  | (en U.S. dólares) |                |
| Ingresos por servicios prestados | <u>4.160.307</u>  | <u>122.096</u> |

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

|                                                      | <u>2018</u>       | <u>2017</u>    |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                      | (en U.S. dólares) |                |
| ... Diciembre 31, ...                                |                   |                |
| <i>Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 6):</i> |                   |                |
| Transporte Fluvial Napo                              | 8.844             | 4.620          |
| Transporte Noroccidental Cía. Ltda.                  | -                 | 40.157         |
| Subtotal cuentas por cobrar relacionadas             | <u>8.844</u>      | <u>44.777</u>  |
| <i>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</i>        |                   |                |
| Transporte Fluvial Napo                              | 203.471           | 257.861        |
| Transporte Noroccidental Cía. Ltda.                  | 591.624           | 232.317        |
| Total cuentas por cobrar relacionadas                | <u>803.939</u>    | <u>534.955</u> |

*Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 10):*

|                                                                |         |         |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Transporte Fluvial Napo                                        | 39.037  | -       |
| <i>Otras cuentas por pagar relacionadas</i>                    |         |         |
| Transporte Fluvial Napo                                        | 119.626 | 93.613  |
| Transporte Noroccidental Cía. Ltda.                            | -       | 200.791 |
|                                                                | <hr/>   |         |
| Total cuentas por pagar y otras cuentas por pagar relacionadas | 158.663 | 294.404 |

Las transacciones de compra y 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 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 100.000 y 50.000 acciones respectivamente de US\$1,00 valor nominal unitario.

Con fecha 28 de octubre del 2018, la compañía realizó la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía Logística Marítima Integral S.A. Mariloginsa, por un valor de US\$50 mil.

**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>2018</u>           | <u>2017</u> |
|                                       | (en U.S. dólares)     |             |
| Prestaciones locales de servicios (1) | 5.403.610             | 2.477.251   |

(1) Corresponde a la prestación de servicios de logística para cargas de importación y exportación.

### 15. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

|                     | ... Diciembre 31, ...<br>2018 | 2017      |
|---------------------|-------------------------------|-----------|
|                     | (en U.S. dólares)             |           |
| Fletes de terceros  | 3.845.395                     | 1.962.996 |
| Alquiler de equipos | 640.256                       | 31.581    |
| Otros costos        | 164.868                       | 20.656    |
| Total               | 4.650.519                     | 2.015.233 |

## 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31, ...<br>2018 | 2017    |
|---------------------------------|-------------------------------|---------|
|                                 | (en U.S. dólares)             |         |
| Beneficios a empleados          | 213.924                       | 172.512 |
| Depreciaciones                  | 34.873                        | 12.780  |
| Honorarios                      | 16.966                        | -       |
| Arrendamientos                  | 25.445                        | 23.260  |
| Servicios Básicos               | 5.919                         | 5.786   |
| Seguros                         | 18.675                        | 44      |
| Gastos de viaje                 | 12.904                        | 15.380  |
| Movilización                    | 15.698                        | 14.304  |
| Gastos de gestión               | 16.824                        | 20.887  |
| IVA cargado al gasto            | 43.290                        | 15.585  |
| Telefonía e internet            | 17.704                        | 13.285  |
| Impuesto a la salida de divisas | 8.643                         | 11.171  |
| Otros gastos                    | 70.465                        | 60.780  |
| Total                           | 501.330                       | 365.774 |

## 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 26 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 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



Joselo Salazar  
Contador General