



AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.

Guayaquil, 24 de febrero del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.
Guayaquil, 24 de febrero del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A stylized signature of PricewaterhouseCoopers in blue ink.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Sandra Vargas L.".

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1,960,238	4,823,999
Cuentas por cobrar a clientes	8	2,113,298	1,568,380
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	5,019,631	5,459,401
Otras cuentas por cobrar	9	621,230	820,190
Impuestos por recuperar	15	105,273	182,795
Seguros pagados por anticipado		8,264	4,888
Total activos corrientes		9,827,934	12,859,653
Activos no corrientes			
Mobiliario, vehículos y equipos	10	3,241,361	5,399,344
Propiedades de inversión	11	15,387,176	10,968,203
Intangibles		214,861	239,094
Total activos no corrientes		18,843,398	16,606,641
Total activos		28,671,332	29,466,294

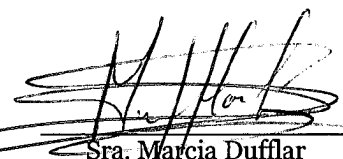
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Marcelo Ramírez
Gerente General



Sr. Iván Frías
Gerente Financiero



Sra. Marcia Dufflar
Contadora General

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	501,584	912,755
Cuentas por pagar a proveedores	13	3,856,179	2,324,086
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	205,806	2,774,311
Otras cuentas por pagar	14	1,028,494	775,331
Impuestos por pagar	15	381,699	567,585
Impuesto a la renta por pagar	15	467,570	459,745
Beneficios sociales	16	765,844	750,996
Total pasivos corrientes		<u>7,207,176</u>	<u>8,564,809</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	885,187	2,868,251
Beneficios sociales	18	477,369	396,246
Impuesto diferido	15	631,253	635,940
Total pasivos no corrientes		<u>1,993,809</u>	<u>3,900,437</u>
Total pasivos		<u>9,200,985</u>	<u>12,465,246</u>
Patrimonio			
Capital social	19	1,466,667	1,466,667
Reserva legal		733,334	590,942
Resultados acumulados		17,270,346	14,943,439
Total patrimonio		<u>19,470,347</u>	<u>17,001,048</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>28,671,332</u>	<u>29,466,294</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marcelo Ramírez
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sra. Marcia Dufflar
Contadora General

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios de agenciamiento		7,389,869	5,802,595
Ingresos por comisiones		2,478,704	1,738,430
Ingresos por arriendos		<u>1,433,120</u>	<u>1,236,365</u>
		11,301,693	8,777,390
Costos de servicios prestados	6	<u>(5,203,620)</u>	<u>(2,273,148)</u>
Utilidad bruta		6,098,073	6,504,242
Gastos administrativos y de venta	6	<u>(3,012,859)</u>	<u>(3,661,871)</u>
Otros ingresos (egresos) neto		<u>402,106</u>	<u>435,755</u>
		<u>(2,610,753)</u>	<u>(3,226,116)</u>
Utilidad operacional		3,487,320	3,278,126
Ingresos financieros		4,956	194,780
Gastos financieros	6	<u>(286,319)</u>	<u>(354,501)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,205,957	3,118,405
Impuesto a la renta	15	<u>(736,658)</u>	<u>(659,632)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>2,469,299</u>	<u>2,458,773</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marcelo Ramírez
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

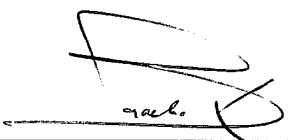
Sra. Marcia Dufflar
Contadora General

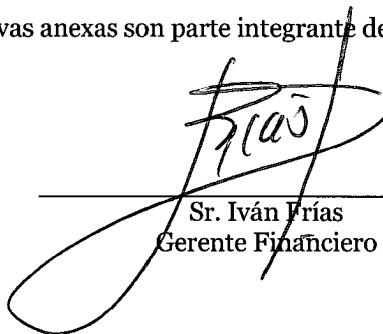
AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

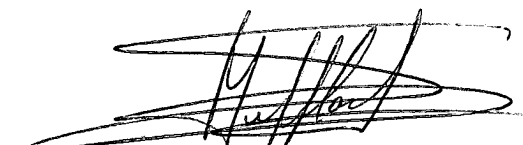
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Reserva de Capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013	1,466,667	420,163	394,568	3,143,221	9,117,656	14,542,275
Apropiación de reserva legal	-	170,779	-	-	(170,779)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	2,458,773	2,458,773
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,466,667	590,942	394,568	3,143,221	11,405,650	17,001,048
Resolución de Juntas de Accionistas del 2014:						
Apropiación de reserva legal	-	142,392	-	-	(142,392)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	2,469,299	2,469,299
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,466,667	733,334	394,568	3,143,221	13,732,557	19,470,347

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Marcelo Ramírez
Gerente General


Sr. Iván Frías
Gerente Financiero


Sra. Marcia Dufflar
Contadora General

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,205,957	3,118,405
Más/(menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de mobiliarios, vehículos y equipos	10	604,828	289,293
Depreciación de propiedades de inversión	11	191,366	147,444
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	3,878	61,774
Amortización		78,677	9,086
Utilidad en venta de propiedades de inversión		(467,794)	-
Beneficios sociales (incluye participación laboral)	16	1,136,925	1,054,166
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	81,123	78,018
Gastos financieros		<u>251,202</u>	<u>275,128</u>
		5,086,162	5,033,314
Impuesto a la renta pagado	15	(459,745)	(434,100)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(544,918)	346,291
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		439,770	744,960
Otras cuentas por cobrar		198,961	(676,593)
Impuestos por recuperar		77,522	(171,156)
Seguros pagados por anticipado		(3,376)	(4,888)
Cuentas por pagar a proveedores		1,532,093	(137,015)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,568,505)	(4,942,512)
Otras cuentas por pagar		253,163	(38,279)
Impuestos por pagar		(185,886)	12,497
Beneficios sociales (incluye participación laboral)	16	<u>(1,122,078)</u>	<u>(892,138)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>2,703,163</u>	<u>(1,159,619)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de mobiliario, vehículos y equipos	10	(3,732,337)	(4,675,074)
Venta de mobiliario, vehículos y equipos	10	14,966	-
Ventas de propiedades de inversión	11	1,127,981	-
Adiciones de activos intangibles		<u>(54,444)</u>	<u>(308,133)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(2,643,834)</u>	<u>(4,983,207)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		-	6,000,000
Pago de capital		(2,497,721)	(2,218,605)
Pago de intereses		<u>(425,369)</u>	<u>(392,500)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(2,923,090)</u>	<u>3,388,895</u>
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(2,863,761)	(2,753,931)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>4,823,999</u>	<u>7,577,930</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>1,960,238</u>	<u>4,823,999</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marcelo Ramírez
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sra. Marcia Duñar
Contadora General

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (en adelante “Marglobal” o la “Compañía”) es una sociedad anónima ecuatoriana subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile y pertenece al grupo económico Agunsa cuya casa matriz se ubica en Chile. El Grupo Agunsa realiza actividades de agenciamiento, servicio logístico, depósito, transporte, lanchaje y muellaje, entre otros.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agenciamiento naviero, alquiler de propiedades y representación de compañías de transporte marítimo y aéreo internacional.

Situación financiera mundial

Durante el último trimestre del 2014, la situación económica mundial afectó la economía del país, principalmente por la disminución sustancial del precio del petróleo, siendo la exportación de este mineral la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado Ecuatoriano; por lo que se prevé un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado mundial, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado priorizando las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otros. Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se establecieron ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras.

La Administración de la Compañía y su casa matriz consideran que dichas medidas tendrán afectaciones en las operaciones en el periodo 2015. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas adecuadas, para minimizar el impacto.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 23 de febrero del 2015, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados bajo el criterio del costo histórico y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, y otras inversiones altamente líquidas con vencimiento de tres meses originales.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios de agenciamiento y comisiones.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan hasta en 30 días.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente: a) denominadas comerciales por prestación de servicios de agenciamiento y alquiler de terrenos, bodegas y equipos de operación y b) las de financiamiento, que corresponden a préstamos otorgados a sus relacionadas. Se registran de la siguiente manera:

- a. Comerciales: Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 30 días.
- b. Financiamiento: corresponde a préstamos otorgados que se registran al costo amortizado, utilizando las tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de esta cuenta.
 - ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago adquiridas por concepto de fletes, demorajes por remesar, alquiler de maquinarias, entre otros, y b) financiamiento por préstamos recibidos. Se registran como sigue:
 - a) Comerciales: Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
 - b) Financiamiento: Por préstamos recibidos de sus accionistas que se registran al costo amortizado pues están contratados a tasas de interés similares a las vigentes en el mercado ecuatoriano.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece cuando considera necesario, una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioro.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Mobiliario, vehículos y equipos -

Mobiliario, vehículos y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gastos a medida que se efectúan.

La depreciación del mobiliario, vehículos y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de mobiliario, vehículos y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, vehículos y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Muebles y equipos de oficina	3 - 12
Vehículos	2 - 10
Equipos de operación	1 - 20
Equipos de cómputo	3 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliario, vehículos y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de mobiliario, vehículos y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son inmuebles (terrenos y bodegas) mantenidas con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento en caso de producirse. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demande un período substancial de tiempo, que la Administración ha definido como un año) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los terrenos no se deprecian. Para las bodegas, la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos bienes inmuebles y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades de inversión al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de propiedades de inversión es de 20 años.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos entregados en arrendamiento -

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asume todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que califica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo. Para el caso de arrendamiento operativo, los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen como ingresos en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento operacional de terrenos y bodegas con sus compañías relacionadas en febrero del 2013 a un plazo comprendido entre 3 y 4 años.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Activos intangibles -

Corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada. La amortización se calcula a una tasa de hasta 10% anual. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización o vida útil de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (mobiliario, vehículos y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para cubrir obligaciones tributarias y otros beneficios sociales.

2.13 Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio)-

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales, cuando se presentan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.15 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos -

Servicios de agenciamiento naviero

Los ingresos procedentes de servicios de agenciamiento naviero cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por comisiones

Los ingresos procedentes de las comisiones corresponden a la representación en Ecuador de navieras del exterior y se reconocen en base al servicio prestado y a los términos del contrato suscrito entre las partes.

Ingresos por arrendamiento

Los ingresos procedentes de los arriendos operativos de terrenos, bodegas y equipos (montacargas) de operación a terceros y compañías relacionadas se contabilizan sobre la base de línea recta a lo largo del plazo del contrato de arrendamiento y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dada su naturaleza operativa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Mobiliario, vehículos y equipos y Propiedades de inversión: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

El riesgo que está afectando actualmente a la Compañía, son las salvaguardas y restricciones de importaciones, lo cual disminuye el volumen de operaciones y por ende afectará los ingresos de la Compañía en el 2015. Por otra parte, durante el 2014 la Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A. CCNI, a quien Marglobal presta servicios de importaciones, fue adquirida por parte de la Compañía Hamburg Süd de Alemania. Cabe indicar que Hamburg posee empresas en el Ecuador, por lo tanto realizaría ciertas operaciones directamente con sus clientes sin que sea necesario que CCNI contrate a Marglobal para realizarlas. En el 2014, las operaciones directas o indirectas que realiza Marglobal con CCNI representan aproximadamente el 46% de los ingresos de Marglobal.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento en el que participa.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés que modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos son contratados generalmente a tasas de interés que se reajustan periódicamente, y es similar a la tasa de interés vigente en el mercado.

b) Riesgo de crédito:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. El riesgo de crédito consiste en que la contraparte de un contrato incumpla las obligaciones emanadas del mismo, ocasionando esto una pérdida económica para la Compañía.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La concentración de riesgo para Marglobal no es significativa ya que dispone de una cartera de clientes con buena calidad crediticia, distribuida entre distintos sectores y áreas geográficas. Además, debido a la naturaleza de la industria donde opera, existe una sub clasificación de clientes: líneas navieras, aéreas, exportadores, importadores y embarcadores. Para controlar este riesgo se ha conformado un Comité de crédito que evalúa previamente solicitudes de crédito, luego si corresponde asigna plazos, medios de pago y montos límites asignados por cliente.

Marglobal clasifica a sus clientes según la relación que mantenga con ellos, es así como existen: empresas relacionadas, terceros, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa. La Compañía mantiene políticas que se deben aplicar según la sub clasificación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA -	AAA -
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2014 y diciembre del 2013, respectivamente.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez se refiere a que la Compañía está expuesta a la incapacidad de cumplir con sus obligaciones financieras a consecuencia de falta de fondos. Las políticas en este aspecto buscan resguardar y asegurar que la Compañía cuente con los fondos necesarios para el oportuno cumplimiento de los compromisos que ha asumido.

Mensualmente realiza un presupuesto de flujo de fondos que muestra las entradas y salidas esperadas en el plazo de un año, de tal manera de determinar las necesidades o excedentes de fondos. Cuando un déficit de caja es detectado, se estima la duración de éste, para luego tomar las acciones que permitan corregir el descalce: reprogramación de compromisos, uso de líneas de sobregiro, préstamos a compañías relacionadas o accionistas vía cuenta corriente o iniciar acciones para la obtención de créditos de capital de trabajo.

Para asegurar la liquidez de la Compañía, toda inversión, en tanto sea posible, es asociada a un financiamiento, es así como la compra significativa de activos fijos muebles o inmuebles son financiados, a un plazo tal que los flujos generados por el nuevo activo puedan dar pago al crédito, de modo que no sea necesario desviar fondos propios en el financiamiento de ellos. Cuando se trata de bienes que no sean financiables directamente por terceros, son adquiridos con recursos propios y no se contrata créditos especiales con dicho fin. Posteriormente, los descalces que pudiesen generar esta inversión, se incorporan al

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

análisis normal de caja de la Compañía. En esta misma categoría se consideran los pagos de dividendos, inversiones en sociedades y desarrollo de sistemas, entre otros.

La administración de los flujos de caja de corto plazo tiene como objetivo asegurar que la disponibilidad de fondos se realice en el momento en que éstos son requeridos, para ello semanalmente se hace una programación diaria de flujo de fondos con horizonte de un mes. Los excedentes en caja al cierre de cada día son invertidos en instrumentos financieros de alta liquidez y mínimo riesgo, como Depósitos a plazo.

Finalmente, la empresa debe contar con líneas de sobregiro vigentes en todo momento. En la actualidad los plazos no exceden de 30 días.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras	593,412	939,569	-
Cuentas por pagar proveedores	3,856,179	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	205,806	-	-
2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras	1,182,419	2,414,541	786,538
Cuentas por pagar proveedores	2,324,086	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,870,651	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Obligaciones financieras	1,386,771	3,781,006
Cuentas por pagar a proveedores	3,856,179	2,324,086
Cuentas por pagar a relacionadas	205,806	2,774,311
	5,448,756	8,879,403
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,960,238)	(4,823,999)
Deuda neta	7,408,994	13,703,402
Total patrimonio neto	19,470,347	17,001,048
Capital total	26,879,341	30,704,450
Ratio de apalancamiento	20%	29%

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2014, es resultado, fundamentalmente de generación de utilidades y flujos de que ha permitido cancelar deudas con entidades financieras y compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,960,238	-	4,823,999	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	2,113,298	-	1,568,380	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5,019,631	-	5,459,401	-
Total activos financieros	9,093,167	-	11,851,780	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	501,584	885,187	912,755	2,868,251
Cuentas por pagar proveedores	3,856,179	-	2,324,086	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	205,806	-	2,774,311	-
Total pasivos financieros	4,563,569	885,187	6,011,152	2,868,251

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que las obligaciones financieras y préstamos con relacionadas devengan intereses similares a las de mercado.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2014

	Costo de servicio prestado	Gastos de administración y ventas	Gastos financieros	Total
Servicios de carga y descarga	2,158,982	-	-	2,158,982
Costos de procesamiento (arreglo de contenedores)	12,251	-	-	12,251
Reparación de estructuras	255,079	-	-	255,079
Transferencias de divisas (Impuesto a la salida de divisas) (1)	1,056,221	-	-	1,056,221
Remuneraciones y beneficios sociales	1,028,963	858,066	-	1,887,029
Depreciaciones	692,124	104,070	-	796,194
Impuestos y contribuciones	-	382,639	-	382,639
Participación a trabajadores	-	566,584	-	566,584
Servicios básicos	-	45,289	-	45,289
Honorarios	-	142,067	-	142,067
Gastos de viaje	-	83,102	-	83,102
Arriendo	-	130,207	-	130,207
Jubilación patronal y desahucio	-	89,935	-	89,935
Suministros y materiales	-	71,517	-	71,517
Promoción y publicidad	-	14,410	-	14,410
Amortizaciones	-	78,677	-	78,677
Mantenimiento	-	50,117	-	50,117
Atenciones a clientes	-	23,144	-	23,144
Seguro	-	161,115	-	161,115
Reparación de vehículos	-	35,138	-	35,138
Intereses	-	-	251,202	251,202
Otros gastos	-	176,782	35,117	211,899
	<u>5,203,620</u>	<u>3,012,859</u>	<u>286,319</u>	<u>8,502,798</u>

2013

	Costo de servicio prestado	Gastos de administración y ventas	Gastos financieros	Total
Servicios de carga y descarga	305,364	-	-	305,364
Costos de procesamiento (arreglo de contenedores)	524,118	-	-	524,118
Reparación de estructuras	127,303	-	-	127,303
Transferencias de divisas (Impuesto a la salida de divisas) (1)	1,316,363	-	-	1,316,363
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,610,464	-	1,610,464
Depreciaciones	-	436,737	-	436,737
Impuestos y contribuciones	-	138,275	-	138,275
Participación a trabajadores	-	550,286	-	550,286
Servicios básicos	-	83,405	-	83,405
Honorarios	-	129,792	-	129,792
Gastos de viaje	-	76,723	-	76,723
Arriendo	-	78,020	-	78,020
Jubilación patronal y desahucio	-	85,004	-	85,004
Suministros y materiales	-	57,762	-	57,762
Promoción y publicidad	-	22,412	-	22,412
Amortizaciones	-	9,086	-	9,086
Mantenimiento	-	26,172	-	26,172
Atenciones a clientes	-	37,112	-	37,112
Seguro	-	35,534	-	35,534
Reparación de vehículos	-	24,679	-	24,679
Estimación cuentas dudoso cobro	-	61,774	-	61,774
Intereses	-	-	275,128	275,128
Otros gastos	-	198,634	79,373	278,007
	<u>2,273,148</u>	<u>3,661,871</u>	<u>354,501</u>	<u>6,289,520</u>

(1) Corresponde a Impuesto a la salida de divisas de los cobros que se hacen por cuenta de las representadas y que se remesan al exterior.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	1,354	750
Bancos	<u>1,958,884</u>	<u>2,527,571</u>
	<u>1,960,238</u>	<u>2,528,321</u>
 Inversiones financieras (1)	 -	 2,295,678
	<u>1,960,238</u>	<u>4,823,999</u>

- (1) En el 2013, correspondían a inversiones en papel comercial y depósitos a plazo mantenidos con el Prodebanco S.A., con vencimiento en enero del 2014 y devengaron un interés del 0.03% anual.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes	1,575,310	843,592
Representadas (1)	<u>537,988</u>	<u>724,788</u>
	<u>2,113,298</u>	<u>1,568,380</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar por el servicio de representación a navieras del exterior.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>1,931,778</u>	<u>91%</u>	<u>1,382,170</u>	<u>88%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	144,468	7%	183,188	12%
31 a 90 días	3,809	0%	3,022	0%
Más de 90 días	<u>33,243</u>	<u>2%</u>	-	<u>0%</u>
	<u>181,520</u>	<u>9%</u>	<u>186,210</u>	<u>12%</u>
Total	<u>2,113,298</u>	<u>100%</u>	<u>1,568,380</u>	<u>100%</u>

La Administración de la Compañía, considera que el riesgo de crédito es bajo, por lo cual no han constituidos provisiones.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	401,877	702,640 (1)
Deudores en cobranzas judiciales (2)	138,473	50,615
Seguros por cobrar	28,320	66,957
Otros	<u>80,089</u>	<u>61,752</u>
	648,759	881,964
Menos - Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar	(27,529)	(61,774)
	<u><u>621,230</u></u>	<u><u>820,190</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 incluye US\$700,000 por anticipo entregado a Campuscorp S.A. para realización de mejoras en terreno que sería ocupado por una entidad relacionada. Estos valores fueron reincorporados en efectivo en el 2014.

(2) Parte de estos deudores han sido considerados en la provisión de deterioro.

Movimiento de la provisión por deterioro:

Pagos y/o utilizaciones	<u>38,123</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>(27,529)</u></u>	<u><u>(61,774)</u></u>

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	<u>Muebles y equipo de oficina</u>	<u>Equipos de operación (1)</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Construcciones en curso (2)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013						
Costo	211,227	877,852	217,250	236,259	203,854	1,746,442
Depreciación acumulada	(86,266)	(374,703)	(118,322)	(153,588)	-	(732,879)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	124,961	503,149	98,928	82,671	203,854	1,013,563
Movimientos 2013						
Adiciones	88,241	3,127,675	1,893	24,891	1,432,374	4,675,074
Depreciación	(19,543)	(189,515)	(39,200)	(41,035)	-	(289,293)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	193,659	3,441,309	61,621	66,527	1,636,228	5,399,344
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo	299,468	4,005,527	219,143	261,150	1,636,228	6,421,516
Depreciación acumulada	(105,809)	(564,218)	(157,522)	(194,623)	-	(1,022,172)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	193,659	3,441,309	61,621	66,527	1,636,228	5,399,344
Movimientos 2014						
Adiciones	40,068	-	28,000	29,971	3,634,298	3,732,337 (2)
Bajas/ventas, costo	-	-	(27,981)	(2,373)	-	(30,354)
Bajas/depreciación acumulada	-	-	13,883	1,505	-	15,388
Transferencia a propiedades de inversión	-	-	-	-	(5,270,526)	(5,270,526) (2)
Depreciación	(25,366)	(500,758)	(30,529)	(48,175)	-	(604,828)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	208,361	2,940,551	44,994	47,455	-	3,241,361
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	339,536	4,005,527	219,162	288,748	-	4,852,973
Depreciación acumulada	(131,175)	(1,064,976)	(174,168)	(241,293)	-	(1,611,612)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	208,361	2,940,551	44,994	47,455	-	3,241,361

(1) Incluyen principalmente equipos portuarios destinados al arrendamiento operativo a compañías relacionadas locales.

(2) Corresponde a construcción de bodegas en terreno ubicado en vía Daule, las mismas que se concluyeron en octubre de 2014. Dichas bodegas fueron destinadas al arrendamiento a una compañía relacionada y clasificadas como Propiedades de inversión.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Terrenos (1)</u>	<u>Bodegas (1)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013			
Costo	7,875,885	4,384,463	12,260,348
Depreciación acumulada	-	(1,144,701)	(1,144,701)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>7,875,885</u>	<u>3,239,762</u>	<u>11,115,647</u>
Movimientos 2013			
Depreciación	-	(147,444)	(147,444)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>7,875,885</u>	<u>3,092,318</u>	<u>10,968,203</u>
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo	7,875,885	4,384,463	12,260,348
Depreciación acumulada	-	(1,292,145)	(1,292,145)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>7,875,885</u>	<u>3,092,318</u>	<u>10,968,203</u>
Movimientos 2014			
Transferencia de bodegas (3)	-	5,270,526	5,270,526
Ventas (2)	(660,187)	-	(660,187)
Depreciación	-	(191,366)	(191,366)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>7,215,698</u>	<u>8,171,478</u>	<u>15,387,176</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	7,215,698	9,654,989	16,870,687
Depreciación acumulada	-	(1,483,511)	(1,483,511)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>7,215,698</u>	<u>8,171,478</u>	<u>15,387,176</u>

- (1) Activos entregados en arrendamiento operativo a partes relacionadas locales.
- (2) Corresponde a venta de terreno a un tercero, por aproximadamente US\$1,128,000, que generó una utilidad de aproximadamente US\$468,000, que se registró en el rubro de Otros ingresos (egresos) neto del estado de resultados integrales
- (3) Ver Nota 10

De acuerdo al avalúo de estas propiedades realizado en diciembre del 2011, el valor razonable de estos terrenos y bodegas asciende a aproximadamente US\$12,257,000. El valor restante corresponde principalmente a adquisiciones efectuadas en el 2014, el cual su costo es similar a su valor razonable.

Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

En el 2011, se realizó bajo los lineamientos del nivel 2, una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, cuyo valor asciende a aproximadamente US\$12,257,000. Este valor más las propiedades de inversión transferidas en el 2014, por un valor de aproximadamente US\$5,270,000, totalizan aproximadamente US\$17,527,000. La Administración de la Compañía considera que no ha existido variaciones en los precios utilizados por el perito desde el 2011 hasta el cierre del 2014, por lo cual no ha actualizado los indicados avalúos.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión se basó en los precios de venta comparables a terrenos y bodegas cercanos a los de la Compañía. El dato más relevante se basa en el precio por m2 del terreno y m2 de construcción.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Plazo años</u>	<u>Característica del préstamo</u>	<u>Garantías</u>	<u>Monto</u>	
				<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de la Producción S.A.	4	Hipotecario	Edificio propiedad de la Compañía	1,386,771	3,781,006
Menos - Porción corriente				<u>(501,584)</u>	<u>(912,755)</u>
				<u>885,187</u>	<u>2,868,251</u>

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Obligación contratada para la construcción de bodegas, con un interés anual del 8.69%(2013: 8.95%), la cual está garantizada con bienes inmuebles propiedad de la Compañía.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2014:

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	988,338
2016	593,031	1,118,060
2017	292,156	761,853
	<u>885,187</u>	<u>2,868,251</u>

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Representados (1)	3,079,834	2,012,167
Acreedores comerciales	676,429	274,650
Otras	99,916	37,269
	<u>3,856,179</u>	<u>2,324,086</u>

- (1) Corresponden principalmente a fletes recaudados por cuenta de las líneas navieras del exterior, a las cuales la compañía representa, de acuerdo a contrato de agenciamiento suscrito entre las partes, que se liquidan a través de los servicios prestados hasta en 60 días.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores recibidos en garantía (1)	741,429	588,995
Otros	287,065	186,336
	<u>1,028,494</u>	<u>775,331</u>

- (1) Corresponde a valores recibidos de clientes en concepto de garantía por uso de contenedores y que son devueltos posteriormente por los clientes. Estos valores se liquidan hasta en 30 días.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

En diciembre del 2014, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio 2010, determinándose tributos adicionales por impuesto a la renta por aproximadamente US\$412,000 (sin incluir intereses, multas y otros recargos); la Administración de la Compañía constituyó una provisión de US\$138,000 por dicho concepto, y por el saldo restante, la Compañía se encuentra en proceso de realizar la impugnación.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Otros impuestos por recuperar e impuestos pagar

Composición del saldo al 31 de diciembre del 2014:

	2014	2013
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Iva en compras	105,273	182,795
	<u>105,273</u>	<u>182,795</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	193,921	75,655
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	39,881	307,567
Retenciones en la fuente del Iva	15,120	37,763
Impuesto a la salida de divisas (corriente) (1)	132,777	146,600
	<u>381,699</u>	<u>567,585</u>

- (1) Corresponde a provisión del Impuesto la salida de divisas calculado sobre pasivos mantenidos con proveedores y relacionadas del exterior.

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	3,772,541	3,668,691
Menos - Participación laboral	<u>(566,584)</u>	<u>(550,286)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,205,957	3,118,405
Gastos no deducibles (1)	161,894	248,870
Rentas exentas	<u>(2,788)</u>	<u>(351,006)</u> (2)
Utilidad tributaria	3,365,063	3,016,269
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>741,345</u>	<u>663,579</u>
Impuesto a la renta diferido	(4,687)	(3,947)
Gasto de Impuesto a la renta	<u>736,658</u>	<u>659,632</u>

- (1) Incluye principalmente provisión de gastos por fiscalización del periodo 2010. En el 2013 incluía principalmente provisión de gastos de ISD por pagos pendientes a proveedores del exterior por aproximadamente US\$146,000.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) En el 2013, incluía impuesto a la salida de divisas, provisionado en el 2012 y pagado en el 2013.

(3) El movimiento del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizations y otros	Saldo al final
<u>2014</u>				
Impuesto a la renta por pagar	<u>459,745</u>	<u>741,345</u>	<u>(733,520)</u>	<u>467,570</u>
<u>2013</u>				
Impuesto a la renta por pagar	<u>434,100</u>	<u>663,579</u>	<u>(637,934)</u>	<u>459,745</u>

e) Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	3,205,957	3,118,405
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	705,311	686,049
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	35,617	54,751
Rentas exentas y otros	<u>(4,270)</u>	<u>(81,168)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>736,658</u>	<u>659,632</u>
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>21%</u>

f) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	
	Revaluaciones de años anteriores (1)	Jubilación patronal y desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	(645,790)	5,903	(639,887)
Realización de los impuestos diferido	<u>3,371</u>	<u>576</u>	<u>3,947</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(642,419)	6,479	(635,940)
Realización de los impuestos diferido	<u>3,636</u>	<u>1,051</u>	<u>4,687</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(638,783)</u>	<u>7,530</u>	<u>(631,253)</u>

(1) Corresponde principalmente al impuesto diferido originado en las propiedades de inversión por adopción de las NIIF.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Otros asuntos - Reformas Tributarias –

A finales de diciembre del 2014, se emitieron reformas tributarias que entrarán en vigencia en el 2015. Estas reformas, entre otros aspectos, inciden en las operaciones de la Compañía en relación al impuesto a la salida de divisas que se genera en sus transacciones con clientes del exterior (representadas), previamente se liquidaba el impuesto a la salida de divisas compensando los valores recibidos de sus representados con los valores incurridos para por cuenta de estos, y a partir del 2015 el ISD se debe pagar sobre bases sin compensar, es decir sobre la totalidad de las operaciones. Debido a que el ISD es un costo que actualmente es asumido por la Compañía, la falta de compensación originaría un incremento en sus costos operativos, de no poder ser trasladado a sus representados.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición de movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	550,286	388,169	200,710	200,799	750,996	588,968
Incrementos	566,584	550,286	570,341	503,880	1,136,925	1,054,166
Pagos	(550,286)	(388,169)	(571,791)	(503,969)	(1,122,077)	(892,138)
Al 31 de diciembre	566,584	550,286	199,260	200,710	765,844	750,996

(1) Ver Nota 15.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social, entre otros.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Aretina S.A. (1)	1,139,503	1,542,710
Portrans S.A. (2)	2,076,341	2,718,674
Agunsa Logistics	55,000	
Inversiones Marítimas Universales S.A.	35,069	216,545
Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A.	1,619,171	786,533
Modaltrade S.A.	22,212	73,103
Rambaq S.A.	10,489	118,064
Agencias Universales S.A.	58,904	-
Otros menores	2,942	3,772
	<u>5,019,631</u>	<u>5,459,401</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Aretina S.A.	174,336	442,180
Portrans S.A.	30,436	11,525
Modaltrade S.A.	1,034	33,888
Agencias Universales S.A.	-	1,085,182 (3)
Angel Falls CVs	-	1,201,535 (4)
	<u>205,806</u>	<u>2,774,311</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores por cobrar por alquiler de grúas y ventas de servicios. Al 2013 incluía préstamos por cobrar por US\$1,256,000, los cuales fueron cancelados en el 2014, y que generaron intereses a una tasa fija anual del 7.30%.
- (2) Corresponde principalmente a valores por cobrar por alquiler de bodegas. En el 2013, incluía préstamos por cobrar por US\$183,000, cancelados en el 2014, y que generaron intereses a una tasa fija anual del 7.30%.
- (3) Al 2013, incluía préstamo por US\$725,000 con vencimiento hasta un año que devengaron intereses a una tasa anual de 7.25%, el cual fue cancelado en el 2014.
- (4) Al 2013, correspondía a préstamos con vencimientos hasta un año que devengaron intereses a una tasa anual de 7.25%, los cuales fueron cancelados en el 2014.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

	2014	2013
Ingresos		
<u>Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A.</u>		
Agenciamiento marítimo (1)	964,630	997,877
Reembolsos de gastos	316,558	-
<u>Inversiones Marítimas Universales S.A.</u>		
Servicios administrativos	196,915	-
Reembolso de gastos	72,582	109,209
<u>Aretina S.A.</u>		
Intereses ganados	4,955	152,787
Alquiler de maquinarias	576,000	196,800
Otros ingresos	97,767	38,717
Reembolsos de gastos	83,342	-
<u>Portrans S.A.</u>		
Alquiler de bodegas	768,544	684,000
Intereses ganados	-	33,793
Comisiones	15,866	13,717
Otros ingresos	97,678	25,818
Reembolso de gastos	47,269	-
<u>Modaltrade S.A.</u>		
Cobros por cuenta de representantes	59,608	421,636
Otros ingresos	45,897	45,733
Total ingresos	<u>3,347,611</u>	<u>2,720,087</u>
Costos y otras transacciones		
<u>Aretina S.A.</u>		
Pagos por cuenta de representantes	297,555	2,415,818
Préstamos	-	1,592,106
Compra de maquinaria	-	978,800
Servicios de procesamiento	88,766	524,118
Reembolso de gastos	2,524	-
<u>Inversiones Marítimas Universales S.A.</u>		
Reembolso de gastos	243,193	-
<u>Constructora Rambaq S.A.</u>		
Servicios de construcción	1,263,905	-
Otros	19,884	-
<u>Portrans S.A.</u>		
Préstamos	-	2,125,000
Pagos por cuenta de representantes	6,915	213,711
Servicios administrativos	40,407	-
<u>Modaltrade S.A.</u>		
Pagos por cuenta de representantes y otros	13,925	36,645
<u>Agencias Marítimas Universales S.A.</u>		
Pago de capital e intereses	-	3,463,121
Compra de maquinaria	-	1,515,000
Otros menores	116,994	138,140
<u>Angel Falls CVs</u>		
Pago de capital e intereses	-	1,586,255
Intereses del año	-	92,097
<u>Otros</u>		
Inmobiliaria Milenio Inmóvil S.A.	37,645	-
Agunsa Logistics	128,979	-
Total costos y otras transacciones	<u>2,260,692</u>	<u>14,680,811</u>

- (1) Contratos de agenciamiento naviero: El 15 de septiembre de 1992 se firmó un contrato entre Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. CCNI domiciliada en Valparaíso Chile (armador)

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

y Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (agente). El contrato de agenciamiento cubre las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y tiene vigencia indefinida a partir de la fecha de suscripción, salvo que alguna de las partes lo desahucie por escrito, con treinta días de anticipación.

Durante el 2014 la Compañía ha generado US\$946,109 (2013: US\$997,877) por concepto de ingresos de agenciamiento naviero, los cuales se encuentran registrados como parte de ingresos por servicios.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente Comercial y Gerente de Operaciones.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	227,021	253,067

18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	258,938	203,099	137,308	108,143	396,246	311,242
Costo por servicios corrientes	47,057	52,783	24,403	26,913	71,460	79,696
Costo por intereses	12,058	10,042	6,417	5,324	18,475	15,366
Reducciones anticipadas por salidas de personal	(6,517)	(6,986)	(2,295)	(3,072)	(8,812)	(10,058)
	<u>311,536</u>	<u>258,938</u>	<u>165,833</u>	<u>137,308</u>	<u>477,369</u>	<u>396,246</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	47,057	45,797	24,403	26,913	71,460	72,710
Costo por intereses	12,058	10,042	6,417	5,324	18,475	15,366
Reducciones anticipadas por salidas de personal	(6,517)	(6,986)	(2,295)	(3,072)	(8,812)	(10,058)
	<u>52,598</u>	<u>48,853</u>	<u>28,525</u>	<u>29,165</u>	<u>81,123</u>	<u>78,018</u>

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Futuro incremento salarial	10.09%	4.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	Tabla biométrica (IESS 2002)	Tabla biométrica (IESS 2002)
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 1,466,667 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

En diciembre del 2014, Angel Falls C.V., cedió las acciones que mantenía en la Compañía a Lidfer International S.A.

Al 31 de diciembre del 2014, los accionistas de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Agencias Universales S.A.	Chilena	880,000	60%
Lidfer International S.A.	Uruguaya	586,667	40%
		<u>1,466,667</u>	<u>100%</u>

20. CONTRATOS

i. contrato de agenciamiento -

Con fecha 1 de julio de 2012 se firmó un contrato entre Wan Hai Lines (Singapur) (armador) y Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (agente). El contrato de agenciamiento cubre las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y tiene vigencia hasta el 30 de julio del 2013, con renovación automática.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha generado ingresos por servicios de agenciamiento por US\$224,192 (2013: US\$210,285), los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos por servicios en los estados de resultados adjuntos.

ii. Contrato de arrendamiento operacional de propiedades de inversión -

En febrero del 2013, la Compañía suscribió un contrato según el cual entrega en arrendamiento a Portrans S.A., terrenos y bodegas ubicadas en las ciudades de Guayaquil y Quito. El plazo del contrato es hasta el 1 de enero del 2017 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil y hasta el 31 de diciembre del 2016 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Quito.

El canon mensual promedio de dichos contratos para el año 2014 fue de US\$64,045 (2013: US\$57,000). Durante el año 2014 la Compañía registró ingresos por este concepto por US\$768,544 (2013: US\$684,000).

Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Menos de 1 año	768,544	684,000
Entre 1 y 3 años	<u>2,035,632</u>	<u>2,052,000</u>
	<u><u>2,804,176</u></u>	<u><u>2,736,000</u></u>

iii. Contrato de arrendamiento operacional de equipos de operación -

En enero del 2014 (abril del 2013), la Compañía suscribió con Aretina S.A. un contrato por el cual entrega en arrendamiento de equipos portuarios por un plazo de 1 año. El canon mensual corresponde a US\$48,000 (2013: US\$24,000) más IVA.

Durante el año 2014, la Compañía registró con cargo a resultados US\$576,000 (2013: US\$196,800) en concepto de alquiler, los cuales se presentan dentro del rubro "Ingresos por arriendo" en el Estado de resultados.

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía entregó las siguientes garantías:

- Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar: Garantías por pago de tasas portuarias por US\$20,000 con vencimiento en abril del 2015, y pago de tasas portuarias por US\$20,000 con vencimiento en mayo del 2015.
- Seguros Equinoccial: Garantías por pago de tasas portuarias por US\$20,000 con vencimiento en mayo del 2015.

AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.