



# **AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

## **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, 1 de marzo del 2016

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 2015, 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, 1 de marzo del 2016

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 2015, 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).

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

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

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b>Nota</b> | <b>2015</b>       | <b>2014</b>       |
|---------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 7           | 958,850           | 1,960,238         |
| Cuentas por cobrar a clientes               | 8           | 1,172,146         | 2,113,298         |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 16          | 1,832,372         | 5,019,631         |
| Otras cuentas por cobrar                    | 9           | 192,590           | 621,230           |
| Impuestos por recuperar                     | 15          | 214,816           | 105,273           |
| Gastos pagados por anticipado               |             | 51,578            | 8,264             |
| <b>Total activos corrientes</b>             |             | <b>4,422,352</b>  | <b>9,827,934</b>  |
| <b>Activos no corrientes</b>                |             |                   |                   |
| Mobiliario, vehículos y equipos             | 10          | 2,675,753         | 3,241,361         |
| Propiedades de inversión                    | 11          | 15,226,451        | 15,387,176        |
| Intangibles                                 |             | 137,738           | 214,861           |
| Otros activos                               |             | 38,864            | -                 |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |             | <b>18,078,806</b> | <b>18,843,398</b> |
| <b>Total activos</b>                        |             | <b>22,501,158</b> | <b>28,671,332</b> |

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 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                |             |                   |                   |
|--------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                                            | <u>Nota</u> | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |             |                   |                   |
| Obligaciones financieras                   | 12          | 215,928           | 501,584           |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 13          | 1,513,252         | 3,856,179         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16          | 289,352           | 205,806           |
| Otras cuentas por pagar                    | 14          | 637,778           | 1,028,494         |
| Impuestos por pagar                        | 15          | 102,647           | 381,699           |
| Impuesto a la renta por pagar              | 15          | 152,456           | 467,570           |
| Beneficios sociales                        | 17          | 578,699           | 765,844           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |             | <u>3,490,112</u>  | <u>7,207,176</u>  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |             |                   |                   |
| Obligaciones financieras                   | 12          | 340,030           | 885,187           |
| Beneficios sociales                        | 17          | 423,875           | 477,369           |
| Impuesto diferido                          | 15          | 627,107           | 631,253           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |             | <u>1,391,012</u>  | <u>1,993,809</u>  |
| <b>Total pasivos</b>                       |             | <u>4,881,124</u>  | <u>9,200,985</u>  |
| <b>Patrimonio</b>                          |             |                   |                   |
| Capital social                             | 18          | 1,466,667         | 1,466,667         |
| Reserva legal                              |             | 733,334           | 733,334           |
| Resultados acumulados                      |             | 15,420,033        | 17,270,346        |
| <b>Total patrimonio</b>                    |             | <u>17,620,034</u> | <u>19,470,347</u> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |             | <u>22,501,158</u> | <u>28,671,332</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 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                            | <u>Nota</u> | <u>2015</u>        | <u>2014</u>        |
|--------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por servicios de agenciamiento    |             | 5,386,956          | 7,389,869          |
| Ingresos por comisiones                    |             | 2,496,834          | 2,478,704          |
| Ingresos por arriendos y otros             |             | 1,710,004          | 1,433,120          |
|                                            |             | <u>9,593,794</u>   | <u>11,301,693</u>  |
| Costos de servicios prestados              | 6           | <u>(5,329,763)</u> | <u>(5,203,620)</u> |
| Utilidad bruta                             |             | 4,264,031          | 6,098,073          |
| Gastos administrativos y de venta          | 6           | <u>(2,453,328)</u> | <u>(3,012,859)</u> |
| Otros ingresos (egresos) neto              |             | 140,090            | 402,106            |
|                                            |             | <u>(2,313,238)</u> | <u>(2,610,753)</u> |
| Utilidad operacional                       |             | 1,950,793          | 3,487,320          |
| Ingresos financieros                       |             | 10,773             | 4,956              |
| Gastos financieros                         | 6           | <u>(86,213)</u>    | <u>(286,319)</u>   |
| Utilidad antes de impuesto a la renta      |             | 1,875,353          | 3,205,957          |
| Impuesto a la renta                        | 15          | <u>(563,187)</u>   | <u>(736,658)</u>   |
| Utilidad neta y resultado integral del año |             | <u>1,312,166</u>   | <u>2,469,299</u>   |

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

Ing. Marcelo Ramirez  
Gerente General

Sr. Iván Frías  
Gerente Financiero

Sra. Marcia Dufflar  
Contadora General

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

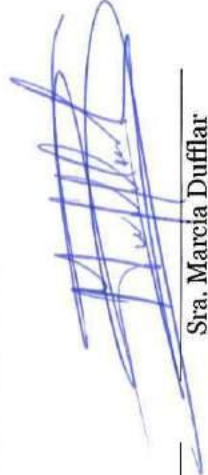
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                              | Resultados acumulados |               |                    |                             |             |             |
|----------------------------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
|                                              | Capital social        | Reserva legal | Reserva de capital | Por aplicación inicial NIIF | Resultados  | Total       |
| Saldos al 1 de enero del 2014                | 1,466,667             | 590,942       | 394,568            | 3,143,221                   | 11,405,650  | 17,001,048  |
| Resolución de Junta 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  |
| Resolución de Junta de Accionistas del 2015: |                       |               |                    |                             |             |             |
| Dividendos declarados                        | -                     | -             | -                  | -                           | (3,162,479) | (3,162,479) |
| Utilidad neta y resultado integral del año   |                       | -             | -                  | -                           | 1,312,166   | 1,312,166   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015           | 1,466,667             | 733,334       | 394,568            | 3,143,221                   | 11,882,244  | 17,620,034  |

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

  
Ing. Marcelo Ramírez  
Gerente General

  
Sr. Iváy 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 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                        | Nota | 2015               | 2014               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                              |      |                    |                    |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                  |      | 1,875,353          | 3,205,957          |
| Más/(menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo: |      |                    |                    |
| Depreciación de mobiliarios, vehículos y equipos                                       | 10   | 575,152            | 604,828            |
| Depreciación de propiedades de inversión                                               | 11   | 419,698            | 191,366            |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar                                          | 9    | -                  | 3,878              |
| Amortización de intangibles                                                            |      | 77,123             | 78,677             |
| Utilidad en venta de propiedades de inversión                                          |      | -                  | (467,794)          |
| Beneficios sociales (incluye participación laboral)                                    | 17   | 803,814            | 1,136,925          |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio                                         | 17   | (53,494)           | 81,123             |
| Gastos financieros                                                                     |      | 59,641             | 251,202            |
|                                                                                        |      | <u>3,757,287</u>   | <u>5,086,162</u>   |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                   |      |                    |                    |
| Cuentas por cobrar a clientes                                                          |      | 941,152            | (544,918)          |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                                            |      | 3,187,259          | 439,770            |
| Otras cuentas por cobrar                                                               |      | 428,640            | 198,961            |
| Impuestos por recuperar                                                                |      | (109,543)          | 77,522             |
| Seguros pagados por anticipado                                                         |      | (43,314)           | (3,376)            |
| Otros activos                                                                          |      | (38,864)           | -                  |
| Cuentas por pagar a proveedores                                                        |      | (2,342,927)        | 1,532,093          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                                             |      | 83,546             | (2,568,505)        |
| Otras cuentas por pagar                                                                |      | (390,716)          | 253,163            |
| Impuestos por pagar                                                                    |      | (279,052)          | 87,889             |
| Impuesto a la renta pagado                                                             | 15   | (882,447)          | (733,520)          |
| Pagos de beneficios sociales (incluye participación laboral)                           | 17   | (990,959)          | (1,122,078)        |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                                |      | <u>3,320,062</u>   | <u>2,703,163</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                              |      |                    |                    |
| Adiciones de mobiliario, vehículos y equipos                                           | 10   | (19,788)           | (3,732,337)        |
| Bajas de mobiliario, vehículos y equipos                                               | 10   | 10,244             | 14,966             |
| Ventas de propiedades de inversión                                                     | 11   | -                  | 1,127,981          |
| Adiciones de propiedades de inversión                                                  | 11   | (258,973)          | -                  |
| Adiciones de activos intangibles                                                       |      | -                  | (54,444)           |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                                |      | <u>(268,517)</u>   | <u>(2,643,834)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                         |      |                    |                    |
| Pago de dividendos                                                                     |      | (3,162,479)        | -                  |
| Pago de capital                                                                        |      | (804,241)          | (2,497,721)        |
| Pago de intereses                                                                      |      | (86,213)           | (425,369)          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento                           |      | <u>(4,052,933)</u> | <u>(2,923,090)</u> |
| Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo                               |      | (1,001,388)        | (2,863,761)        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                  |      | <u>1,960,238</u>   | <u>4,823,999</u>   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año                                     | 7    | <u>958,850</u>     | <u>1,960,238</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.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, 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 están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, 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 otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

La Administración de la Compañía y su casa matriz consideran que los asuntos antes indicados no han afectado significativamente las operaciones de la compañía durante el año 2015.

**Aprobación de los estados financieros:** Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 29 de febrero del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las 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.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 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.

Al 31 de diciembre del 2015, 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.

## AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 14                   | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "                                                                                                                                                                                 | 1 de enero 2016                                               |
| NIIF 5                    | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.                                                                                                                                                                                          | 1 de enero 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 enero 2016                                               |
| NIC 19                    | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.                                                                                                                                          | 1 de enero 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 enero 2016                                               |
| NIC 1                     | Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.                                                                                                                            | 1 de enero 2016                                               |
| NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de enero 2016                                               |
| NIIF 9                    | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.                                                                                                                                                                                        | 1 de enero 2018                                               |
| 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 2018                                               |

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.

## **AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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 2015 y 2014, 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.

##### **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:

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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: se registran al costo amortizado, utilizando las tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción.
- 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.
  - 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



## **AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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: 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 2015 y 2014 la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioro.

#### **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 su vida útil estimada de los 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.

## **AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 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.

## **AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 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 por medio de los cuales da en arrendamiento sus terrenos y bodegas a sus compañías relacionadas desde febrero del 2013 a un plazo comprendido entre 3 y 4 años.

#### **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 2015 y 2014, 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.

## **AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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.

La referida norma establece que 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 2015 y 2014, 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.

## **AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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 y 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.

#### **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.

#### **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

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

**2.14 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

**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.



**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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.

**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.

## **AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

## **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. En el 2014 la compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A. CCNI vendió la división de línea de contenedores a Hamburg Süd de Alemania. Como resultado de esta situación, en el 2015, las operaciones entre Marglobal y CCNI, han ido disminuyendo debido a que Hamburg Süd posee empresas en el Ecuador, y están operando directamente con sus clientes sin que sea necesario que CCNI contrate a Marglobal para realizarlas. La Compañía mantuvo operaciones con CCNI hasta abril del 2015, y representaron aproximadamente el 13% (2014: 46%) de total de los ingresos en el año.

#### *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.

## AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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. 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>2015</u>             | <u>2014</u> |
| Banco Bolivariano C.A.    | AAA -                   | AAA -       |
| Banco de Guayaquil S.A.   | AAA                     | AAA         |
| Produbanco S.A.           | AAA-                    | AAA-        |
| Banco del Pacifico S.A.   | AAA-                    | AAA-        |
| Citibank N.A.             | AAA                     | AAA         |

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2015 y diciembre del 2014, respectivamente.

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 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.

## AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

| <b>2015</b>                                | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 2<br/>años</b> |
|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Obligaciones financieras                   | 260,615                   | 347,572                     |
| Cuentas por pagar proveedores              | 1,513,252                 | -                           |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 289,450                   | -                           |
| <b>2014</b>                                | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 2<br/>años</b> |
| Obligaciones financieras                   | 593,412                   | 939,569                     |
| Cuentas por pagar proveedores              | 3,856,179                 | -                           |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 205,806                   | -                           |

#### 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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

|                                            | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras                   | 555,958          | 1,386,771        |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 1,513,252        | 3,856,179        |
| Cuentas por pagar a relacionadas           | 289,352          | 205,806          |
|                                            | <b>2,358,562</b> | <b>5,448,756</b> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (958,850)        | (1,960,238)      |
| Deuda neta                                 | 3,317,412        | 7,408,994        |
| Total patrimonio neto                      | 17,631,634       | 19,470,347       |
| Capital total                              | 20,949,046       | 26,879,341       |
| Ratio de apalancamiento                    | 11%              | 20%              |

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2015, es resultado, fundamentalmente de generación de utilidades y flujos de que ha permitido cancelar deudas con entidades financieras y proveedores.

**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:

|                                                        | 2015             |                | 2014             |                |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                                        | Corriente        | No corriente   | Corriente        | No corriente   |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |                |                  |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 958,850          | -              | 1,960,238        | -              |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                |                  |                |
| Cuentas por cobrar clientes                            | 1,172,146        | -              | 2,113,298        | -              |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas              | 1,812,372        | -              | 5,019,631        | -              |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>3,963,368</b> | <b>-</b>       | <b>9,093,167</b> | <b>-</b>       |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                |                  |                |
| Obligaciones financieras                               | 215,928          | 340,030        | 501,584          | 885,187        |
| Cuentas por pagar proveedores                          | 1,513,252        | -              | 3,856,179        | -              |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas               | 289,352          | -              | 205,806          | -              |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>2,018,532</b> | <b>340,030</b> | <b>4,563,569</b> | <b>885,187</b> |

**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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2015

|                                                                 | Costo de<br>servicio<br>prestado | Gastos de<br>administración y<br>ventas | Gastos<br>financieros | Total            |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Servicios de carga y descarga                                   | 2,894,997                        | -                                       | -                     | 2,894,997        |
| Costos de procesamiento (arreglo de contenedores)               | 4,457                            | -                                       | -                     | 4,457            |
| Reparación de estructuras                                       | 125,651                          | -                                       | -                     | 125,651          |
| Transferencias de divisas (Impuesto a la salida de divisas) (1) | 562,223                          | -                                       | -                     | 562,223          |
| Remuneraciones y beneficios sociales                            | 745,472                          | 825,149                                 | -                     | 1,570,621        |
| Depreciaciones                                                  | 921,865                          | 72,086                                  | -                     | 994,851          |
| Mantenimiento Propiedades de Inversión                          | 75,098                           | -                                       | -                     | 75,098           |
| Impuestos y contribuciones                                      | -                                | 184,616                                 | -                     | 184,616          |
| Participación a trabajadores                                    | -                                | 330,945                                 | -                     | 330,945          |
| Servicios básicos                                               | -                                | 50,127                                  | -                     | 50,127           |
| Honorarios                                                      | -                                | 155,540                                 | -                     | 155,540          |
| Gastos de viaje                                                 | -                                | 100,320                                 | -                     | 100,320          |
| Arriendo                                                        | -                                | 134,036                                 | -                     | 134,036          |
| Jubilación patronal y desahucio                                 | -                                | 85,535                                  | -                     | 85,535           |
| Suministros y materiales                                        | -                                | 31,102                                  | -                     | 31,102           |
| Promoción y publicidad                                          | -                                | 19,816                                  | -                     | 19,816           |
| Amortizaciones                                                  | -                                | 77,123                                  | -                     | 77,123           |
| Mantenimiento                                                   | -                                | 33,268                                  | -                     | 33,268           |
| Atenciones a clientes                                           | -                                | 37,440                                  | -                     | 37,440           |
| Seguro                                                          | -                                | 135,654                                 | -                     | 135,654          |
| Reparación de vehículos                                         | -                                | 57,330                                  | -                     | 57,330           |
| Intereses                                                       | -                                | -                                       | 59,641                | 59,641           |
| Otros gastos                                                    | -                                | 122,342                                 | 26,573                | 148,915          |
|                                                                 | <u>5,329,763</u>                 | <u>2,453,328</u>                        | <u>86,213</u>         | <u>7,869,304</u> |

2014

|                                                                 | Costo de<br>servicio<br>prestado | Gastos de<br>administración y<br>ventas | Gastos<br>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> |

(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 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

|                             | 2015                  | 2014                    |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Efectivo en caja            | 650                   | 1,354                   |
| Bancos                      | 858,200               | 1,958,884               |
|                             | <u>858,850</u>        | <u>1,960,238</u>        |
| Inversiones financieras (1) | 100,000 (1)           | -                       |
|                             | <u><u>958,850</u></u> | <u><u>1,960,238</u></u> |

(1) Corresponden a inversiones en depósitos a plazo mantenidos con el Produbanco S.A., con vencimiento en enero del 2016 y devengaron un interés del 3.75% anual.

**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

|                   | 2015                    | 2014                    |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cientes           | 920,983                 | 1,575,310               |
| Representadas (1) | <u>251,163</u>          | <u>537,988</u>          |
|                   | <u><u>1,172,146</u></u> | <u><u>2,113,298</u></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:

|                | 2015                    |                    | 2014                    |                    |
|----------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Por vencer     | 574,658                 | 49%                | 1,931,778               | 91%                |
| Vencidas       |                         |                    |                         |                    |
| 1 a 30 días    | 426,472                 | 36%                | 144,468                 | 7%                 |
| 31 a 90 días   | 34,189                  | 3%                 | 3,809                   | 0%                 |
| Más de 90 días | 136,826                 | 12%                | 33,243                  | 2%                 |
|                | <u>597,487</u>          | <u>51%</u>         | <u>181,520</u>          | <u>9%</u>          |
| Total          | <u><u>1,172,146</u></u> | <u><u>100%</u></u> | <u><u>2,113,298</u></u> | <u><u>100%</u></u> |

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

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

|                                                                 | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos a proveedores                                         | 164,878               | 401,877               |
| Deudores en cobranzas judiciales (1)                            | 50,615                | 138,473               |
| Seguros por cobrar                                              | -                     | 28,320                |
| Otros                                                           | <u>3,864</u>          | <u>80,089</u>         |
|                                                                 | 219,357               | 648,759               |
| <br>Menos - Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar | <br>(26,767)          | <br>(27,529)          |
|                                                                 | <u><u>192,590</u></u> | <u><u>621,230</u></u> |

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

**Movimiento de la provisión por deterioro:**

|                          | <u>2015</u>            | <u>2014</u>            |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo al 1 de enero      | (27,529)               | (61,774)               |
| Incrementos              | -                      | (3,878)                |
| Pagos y/o utilizaciones  | <u>762</u>             | <u>38,123</u>          |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>(26,767)</u></u> | <u><u>(27,529)</u></u> |

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS**

|                                             | Muebles y equipo de oficina | Equipos de operación (1) | Vehículos | Equipos de computación | Construcciones en curso (2) | Total           |
|---------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------|------------------------|-----------------------------|-----------------|
| <b>Al 1 de enero del 2014</b>               |                             |                          |           |                        |                             |                 |
| 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 1 de enero del 2014      | 193,659                     | 3,441,309                | 61,621    | 66,527                 | 1,636,228                   | 5,399,344       |
| <b>Movimientos 2014</b>                     |                             |                          |           |                        |                             |                 |
| 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       |
| <b>Al 31 de diciembre del 2014</b>          |                             |                          |           |                        |                             |                 |
| Costo                                       | 339,536                     | 4,005,527                | 219,162   | 288,748                | -                           | 4,853,973       |
| 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       |
| <b>Movimientos 2015</b>                     |                             |                          |           |                        |                             |                 |
| Adiciones                                   | 15,692                      | -                        | -         | 4,096                  | -                           | 19,788          |
| Bajas/ventas, costo                         | -                           | (7,000)                  | (216)     | (17,439)               | -                           | (24,655)        |
| Bajas/depreciación acumulada                | -                           | 1,527                    | 214       | 12,670                 | -                           | 14,411          |
| Depreciación                                | (29,171)                    | (500,628)                | (18,274)  | (27,079)               | -                           | (575,152)       |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | 194,882                     | 2,434,450                | 26,718    | 19,703                 | -                           | 2,675,753       |
| <b>Al 31 de diciembre del 2015</b>          |                             |                          |           |                        |                             |                 |
| Costo                                       | 355,228                     | 3,998,527                | 218,946   | 275,405                | -                           | 4,848,106       |
| Depreciación acumulada                      | (160,346)                   | (1,564,077)              | (192,228) | (255,702)              | -                           | (2,172,353)     |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | 194,882                     | 2,434,450                | 26,718    | 19,703                 | -                           | 2,675,753       |

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

(2) En el 2014, correspondía 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 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

|                                    | <b>Terrenos (1)</b> | <b>Bodegas (1)</b> | <b>Total</b>      |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2014</b>      |                     |                    |                   |
| Costo                              | 7,875,885           | 4,384,463          | 12,260,348        |
| Depreciación acumulada             | -                   | (1,292,145)        | (1,292,145)       |
| Valor en libros                    | <u>7,875,885</u>    | <u>3,092,318</u>   | <u>10,968,203</u> |
| <b>Movimientos 2014</b>            |                     |                    |                   |
| Transferencia de bodegas (2)       | -                   | 5,270,526          | 5,270,526         |
| Ventas (3)                         | (660,187)           | -                  | (660,187)         |
| Depreciación                       | -                   | (191,366)          | (191,366)         |
| Valor en libros                    | <u>7,215,698</u>    | <u>8,171,478</u>   | <u>15,387,176</u> |
| <b>Al 31 de diciembre del 2014</b> |                     |                    |                   |
| Costo                              | 7,215,698           | 9,654,989          | 16,870,687        |
| Depreciación acumulada             | -                   | (1,483,511)        | (1,483,511)       |
| Valor en libros                    | <u>7,215,698</u>    | <u>8,171,478</u>   | <u>15,387,176</u> |
| <b>Movimientos 2015</b>            |                     |                    |                   |
| Adiciones                          | -                   | 258,973            | 258,973           |
| Depreciación                       | -                   | (419,698)          | (419,698)         |
| Valor en libros                    | <u>7,215,698</u>    | <u>8,010,753</u>   | <u>15,226,451</u> |
| <b>Al 31 de diciembre del 2015</b> |                     |                    |                   |
| Costo                              | 7,215,698           | 9,913,962          | 17,129,660        |
| Depreciación acumulada             | -                   | (1,903,209)        | (1,903,209)       |
| Valor en libros                    | <u>7,215,698</u>    | <u>8,010,753</u>   | <u>15,226,451</u> |

(1) Activos entregados en arrendamiento operativo a partes relacionadas locales.

(2) Ver Nota 10.

(3) En el 2014, correspondía 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.

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, cuyo costo es similar a su valor razonable.

**Valor razonable de propiedades de inversión**

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

## AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

- 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 2015, 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 m<sup>2</sup> del terreno y m<sup>2</sup> de construcción.

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

#### Composición:

| <u>Institución</u>          | <u>Plazo<br/>años</u> | <u>Característica<br/>del préstamo</u> | <u>Garantías</u>                  | <u>Monto</u>   |                |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                             |                       |                                        |                                   | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
| Banco de la Producción S.A. | 4                     | Hipotecario                            | Edificio propiedad de la Compañía | 555,958        | 1,386,771      |
| Menos - Porción corriente   |                       |                                        |                                   | (215,928)      | (501,584)      |
|                             |                       |                                        |                                   | <u>340,030</u> | <u>885,187</u> |

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

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2015:

| <u>Años</u> | <u>2014</u>    | <u>2014</u>    |
|-------------|----------------|----------------|
| 2016        | -              | 593,031        |
| 2017        | <u>340,030</u> | <u>292,156</u> |
|             | <u>340,030</u> | <u>885,187</u> |

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

|                        | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|------------------------|------------------|------------------|
| Representados (1)      | 408,316          | 3,079,834        |
| Acreedores comerciales | 812,253          | 676,429          |
| Otras                  | <u>292,682</u>   | <u>99,916</u>    |
|                        | <u>1,513,252</u> | <u>3,856,179</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>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Valores recibidos en garantía (1) | 630,761        | 741,429          |
| Otros                             | <u>7,017</u>   | <u>287,065</u>   |
|                                   | <u>637,778</u> | <u>1,028,494</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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **15. IMPUESTOS**

##### **a) Situación fiscal -**

En el 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); de dicha fiscalización la Compañía revisó la documentación disponible y en base a esta revisión registró en el periodo 2014 una provisión de US\$138,000. En febrero del 2015, la Administración de la Compañía presentó reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas, y en junio del 2015, emite sentencia parcia al favor de la Compañía, reduciendo la glosa y determinando un nuevo valor a pagar de aproximadamente US\$247,000. En julio del 2015, la Compañía acogándose a los beneficios otorgados a las compañías, por la Ley de Remisión de Intereses Multas y Recargos, procede a cancelar la glosa, con lo cual concluyó dicho proceso. El monto no provisionado de aproximadamente US\$109,000, fue registrado en el resultado del 2015.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2012 al 2015, 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 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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 los estados financieros la Administración de la Compañía considera que no estaría alcanzada por la referida Norma.

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**c) Otros impuestos por recuperar e impuestos pagar**

Composición:

|                                                        | 2015           | 2014           |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b><u>Impuestos por recuperar</u></b>                  |                |                |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado | 214,816        | -              |
| Impuesto al Valor Agregado en compras                  | -              | 105,273        |
|                                                        | <u>214,816</u> | <u>105,273</u> |
| <b><u>Impuestos por pagar</u></b>                      |                |                |
| Impuesto al Valor Agregado                             | 55,268         | 193,921        |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta       | 46,244         | 39,881         |
| Retenciones en la fuente del Iva                       | 1,135          | 15,120         |
| Impuesto a la salida de divisas (corriente)            | -              | 132,777 (1)    |
|                                                        | <u>102,647</u> | <u>381,699</u> |

(1) Al 2014, correspondía 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:

|                                                                      | 2015             | 2014             |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral       | 2,206,297        | 3,772,541        |
| Menos - Participación laboral                                        | (330,945)        | (566,584)        |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                               | <u>1,875,353</u> | <u>3,205,957</u> |
| Gastos no deducibles (1)                                             | 172,151          | 161,894          |
| Rentas exentas                                                       | <u>(15,042)</u>  | <u>(2,788)</u>   |
| Utilidad tributaria                                                  | 2,032,462        | 3,365,063        |
| Tasa impositiva                                                      | 22%              | 22%              |
| Impuesto a la renta causado                                          | <u>447,142</u>   | <u>741,345</u>   |
| <b><u>Composición del gasto por impuesto a la renta del año:</u></b> |                  |                  |
| Impuesto a la renta corriente                                        | 447,142          | 741,345          |
| Impuesto a la renta de periodos anteriores                           | 120,191 (2)      | -                |
| Impuesto diferido del año <Ver literal f>                            | <u>(4,146)</u>   | <u>(4,687)</u>   |
|                                                                      | <u>563,187</u>   | <u>736,658</u>   |



**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye principalmente: i) gastos glosas tributarias por fiscalización del periodo 2010 por aproximadamente US\$109,000 (2014: US\$138,000), ii) provisión de gastos de ISD por pagos pendientes a proveedores del exterior por aproximadamente US\$45,000, y iii) gasto por reliquidación del impuesto a la renta del 2014 por aproximadamente US\$13,000.
- (2) Corresponde a: i) pago por glosa tributaria del periodo 2010 por aproximadamente US\$109,000 y ii) reliquidación del impuesto a la renta del 2014 por aproximadamente US\$13,000.
- (3) El movimiento del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

|                               | Saldo al inicio | Incrementos | Pagos, utilidades y otros | Saldo al final |
|-------------------------------|-----------------|-------------|---------------------------|----------------|
| <b>2015</b>                   |                 |             |                           |                |
| Impuesto a la renta por pagar | 467,570         | 567,333     | (882,447)                 | 152,456        |
| <b>2014</b>                   |                 |             |                           |                |
| Impuesto a la renta por pagar | 459,745         | 741,345     | (733,520)                 | 467,570        |

**e) Reconciliación de la tasa efectiva -**

|                                                        | 2015      | 2014      |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Utilidad antes de impuestos                            | 1,875,353 | 3,205,957 |
| Tasa impositiva                                        | 22%       | 22%       |
|                                                        | 412,578   | 705,311   |
| Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro | 30,418    | 35,617    |
| Impuesto a la renta de periodos anteriores             | 120,191   | -         |
| Rentas exentas y otros                                 | -         | (4,270)   |
| Impuesto a la renta del año                            | 563,187   | 736,658   |
| Tasa efectiva                                          | 30%       | 23%       |

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****f) Impuesto a la renta diferido –**

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

|                                       | Pasivos                              | Activos                         |           |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------|
|                                       | Revaluaciones de años anteriores (1) | Jubilación patronal y desahucio | Total     |
| Saldo al 1 de enero de 2014           | (642,419)                            | 6,479                           | (635,940) |
| Realización de los impuestos diferido | 3,636                                | 1,051                           | 4,687     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014     | (638,783)                            | 7,530                           | (631,253) |
| Realización de los impuestos diferido | 5,999                                | (1,853)                         | 4,146     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015     | (632,784)                            | 5,677                           | (627,107) |

- (1) Corresponde principalmente al impuesto diferido originado en el reavalúo de las propiedades de inversión por adopción de las NIIF, que se consideran no deducible.

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 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:

|                                                | 2015             | 2014             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>                      |                  |                  |
| Portrans S.A. (1)                              | 1,724,596        | 2,076,341        |
| Agencias Universales S.A.                      | 80,614           | 58,904           |
| Sagemar S.A.                                   | 10,551           | 2,942            |
| Agunsa Logistics                               | 6,850            | 55,000           |
| Rambag S.A.                                    | 5,338            | 10,489           |
| Modaltrade S.A.                                | 4,423            | 22,212           |
| Inversiones Marítimas Universales S.A.         | -                | 35,069           |
| Aretina S.A.                                   | -                | 1,139,503 (2)    |
| Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A. | -                | 1,619,171 (3)    |
|                                                | <u>1,832,372</u> | <u>5,019,631</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u>                       |                  |                  |
| Aretina S.A.                                   | 287,392          | 174,336          |
| Inversiones Marítimas Universales S.A.         | 1,960            | -                |
| Portrans S.A.                                  | -                | 30,436           |
| Modaltrade S.A.                                | -                | 1,034            |
|                                                | <u>289,352</u>   | <u>205,806</u>   |

- (1) Corresponde principalmente a valores por cobrar por alquiler de bodegas.

## AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Al 2014, correspondía principalmente a valores por cobrar por alquiler de grúas y ventas de servicios.

(3) Al 2014, correspondía principalmente a agenciamiento marítimo con esta compañía.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías relacionadas:

|                                                       | 2015             | 2014             |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos</b>                                       |                  |                  |
| <b>Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A.</b> |                  |                  |
| Agenciamiento marítimo (1)                            | -                | 964,630          |
| Reembolsos de gastos                                  | -                | 316,558          |
| <b>Inversiones Marítimas Universales S.A.</b>         |                  |                  |
| Servicios administrativos                             | 17,609           | 196,915          |
| Reembolsos de gastos                                  | 66,509           | 72,582           |
| <b>Arctina S.A.</b>                                   |                  |                  |
| Intereses ganados                                     | -                | 4,988            |
| Alquiler de maquinarias                               | 576,000          | 576,000          |
| Otros ingresos                                        | 77,302           | 97,767           |
| Reembolsos de gastos                                  | 48,771           | 83,342           |
| <b>Fortuna S.A.</b>                                   |                  |                  |
| Alquiler de bodegas                                   | 1,178,668        | 768,544          |
| Comisiones                                            | -                | 15,866           |
| Otros ingresos                                        | 47,756           | 97,678           |
| Reembolsos de gastos                                  | 9,083            | 47,269           |
| <b>Modultrade S.A.</b>                                |                  |                  |
| Cobros por cuenta de representantes                   | 8,574            | 69,608           |
| Otros ingresos                                        | 60,902           | 45,897           |
| <b>Otros</b>                                          |                  |                  |
| Agencias Marítimas Universales S.A.                   | 11,036           | -                |
| Constructora Rambau S.A.                              | 1,647            | -                |
| Sagestar S.A.                                         | 61,830           | -                |
| <b>Total ingresos</b>                                 | <b>2,158,687</b> | <b>3,347,611</b> |
| <b>Costos y otras transacciones</b>                   |                  |                  |
| <b>Arctina S.A.</b>                                   |                  |                  |
| Pagos por cuenta de representantes                    | 551,740          | 297,555          |
| Servicios de procesamiento                            | 32,933           | 88,766           |
| Reembolsos de gastos                                  | 77,206           | 2,524            |
| <b>Inversiones Marítimas Universales S.A.</b>         |                  |                  |
| Reembolsos de gastos                                  | 2,250            | 243,193          |
| <b>Constructora Rambau S.A.</b>                       |                  |                  |
| Servicios de construcción                             | -                | 1,263,905        |
| Otros                                                 | -                | 19,884           |
| <b>Fortuna S.A.</b>                                   |                  |                  |
| Préstamos                                             | -                | -                |
| Pagos por cuenta de representantes                    | 4,676            | 6,918            |
| Servicios administrativos                             | 4,760            | 40,407           |
| <b>Modultrade S.A.</b>                                |                  |                  |
| Pagos por cuenta de representantes y otros            | -                | 13,925           |
| <b>Agencias Marítimas Universales S.A.</b>            |                  |                  |
| Otros menores                                         | 17,356           | 116,994          |
| <b>Otros</b>                                          |                  |                  |
| Inmobiliaria Milenio Inmóvil S.A.                     | -                | 37,645           |
| Agansa Logistics                                      | 106,000          | 128,979          |
| <b>Total costos y otras transacciones</b>             | <b>795,921</b>   | <b>2,260,692</b> |

## AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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) 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 2015 la Compañía ha generado US\$218,722 (2014: US\$946,109) 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:

|                                                      | 2015    | 2014    |
|------------------------------------------------------|---------|---------|
| Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo) | 296,030 | 227,021 |

## 17. OBLIGACIONES SOCIALES

### Beneficios sociales corrientes

Composición de movimiento:

|                    | Participación laboral (1) |           | Otros beneficios (2) |           | Total     |             |
|--------------------|---------------------------|-----------|----------------------|-----------|-----------|-------------|
|                    | 2015                      | 2014      | 2015                 | 2014      | 2015      | 2014        |
| A 1 de enero       | 566,584                   | 550,286   | 199,260              | 200,710   | 765,844   | 750,996     |
| Incrementos        | 330,945                   | 566,584   | 472,869              | 570,341   | 803,814   | 1,136,925   |
| Pagos              | (566,584)                 | (550,286) | (424,375)            | (571,791) | (990,959) | (1,122,077) |
| Al 31 de diciembre | 330,945                   | 566,584   | 247,754              | 199,260   | 578,699   | 765,844     |

- (1) Ver Nota 11.

- (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 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****Beneficios sociales no corrientes**

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

|                                                 | Jubilación     |                | Desahucio      |                | Total          |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                 | 2015           | 2014           | 2015           | 2014           | 2015           | 2014           |
| Al 1 de enero                                   | 311,536        | 258,938        | 165,833        | 137,308        | 477,369        | 396,246        |
| Costo por servicios corrientes                  | 44,424         | 47,057         | 24,698         | 24,403         | 69,122         | 71,460         |
| Costo por intereses                             | 10,502         | 12,058         | 5,910          | 6,417          | 16,412         | 18,475         |
| Reducciones anticipadas por salidas de personal | (95,221)       | (6,517)        | (43,807)       | (2,295)        | (139,028)      | (8,812)        |
|                                                 | <u>271,241</u> | <u>311,536</u> | <u>152,634</u> | <u>165,833</u> | <u>423,875</u> | <u>477,369</u> |

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

|                                                 | Jubilación      |               | Desahucio       |               | Total           |               |
|-------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                 | 2015            | 2014          | 2015            | 2014          | 2015            | 2014          |
| Costo por servicios corrientes                  | 44,424          | 47,057        | 24,698          | 24,403        | 69,122          | 71,460        |
| Costo por intereses                             | 10,502          | 12,058        | 5,910           | 6,417         | 16,412          | 18,475        |
| Reducciones anticipadas por salidas de personal | (95,221)        | (6,517)       | (43,807)        | (2,295)       | (139,028)       | (8,812)       |
|                                                 | <u>(40,295)</u> | <u>52,598</u> | <u>(13,199)</u> | <u>28,525</u> | <u>(53,494)</u> | <u>81,123</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|                                                | 2015                            | 2014                            |
|------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Tasa de descuento                              | 8,68%                           | 8,68%                           |
| Futuro incremento salarial                     | 4,00%                           | 10,09%                          |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1)             | Tabla biométrica<br>(IESS 2002) | Tabla biométrica<br>(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.

## **AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **18. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 1,466,667 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

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

#### **19. 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.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía ha generado ingresos por servicios de agenciamiento por US\$423,914 (2014: US\$224,192), 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 2015 fue de US\$88,772 (2014: US\$64,045). Durante el año 2015 la Compañía registró ingresos por este concepto por US\$1,062,004 (2014: US\$768,544).

**AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

|                  | 2015             | 2014             |
|------------------|------------------|------------------|
| Menos de 1 año   | 1,315,008        | 768,544          |
| Entre 1 y 3 años | 2,534,016        | 2,035,632        |
|                  | <u>3,849,024</u> | <u>2,804,176</u> |

**iii. Contrato de arrendamiento operacional de equipos de operación -**

En enero del 2015 (enero del 2014), 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\$42,000 (2014: US\$48,000) más IVA.

Durante el año 2015, la Compañía registró con cargo a resultados US\$504,000 (2014: US\$576,000) en concepto de alquiler, los cuales se presentan dentro del rubro "Ingresos por arriendo" en el Estado de resultados.

**20. GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre del 2015, 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 2016, y pago de tasas portuarias por US\$20,000 con vencimiento en mayo del 2016.
- Seguros Equinoccial: Garantías por pago de tasas portuarias por US\$20,000 con vencimiento en mayo del 2016.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.