

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INARPI S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inarpi S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2014, y los estados de resultados y Otros Resultados Integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inarpi S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

Párrafo de Énfasis

Como se indica en la nota 10 a los estados financieros, la Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2014, el saldo de US\$3,259,189 por concepto de crédito tributario del impuesto al valor agregado (IVA) pagado y pendiente de compensación, saldo que se ha mantenido casi constante, razón por la cual genera dudas acerca de la capacidad de la entidad de recuperarlo. La Administración considera que dicho saldo es totalmente recuperable, en base a que las proyecciones realizadas y estrategias a implementar sustentan el uso de dicho crédito tributario en los próximos tres años. El resultado final de este asunto no puede ser determinado actualmente. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

KPMG *[Signature]*

SC - RNAE 069

27 de febrero de 2015

[Signature]
Gino A. Erazo, Socio
Registro N°. 17121

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 4,583,295	1,889,488
Otras inversiones		48,122	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	6,464,459	5,908,660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18	730,752	614,070
Inventarios		654,519	163,647
Gastos pagados por anticipado	9	294,456	281,461
Activos por impuestos	10	505,631	553,750
Total activos corrientes		13,281,134	9,411,076
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	8	2,233,860	1,838,408
Activos por impuestos	10	2,772,156	3,109,166
Propiedades, equipos e instalaciones, neto	11	43,957,433	42,752,163
Intangibles, neto	12	77,287	44,299
Gastos pagados por anticipado	9	868,498	951,607
Otras inversiones		947,802	-
Impuesto diferido activo	16	122,450	-
Otros activos		22,381	21,569
Total activos no corrientes		51,001,867	48,717,202
Total activos		US\$ 64,283,001	58,128,278
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones	13	US\$ 2,145,205	2,113,587
Documentos por pagar	14	365,630	817,889
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	15	3,707,216	2,617,537
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	8,312,489	10,711,161
Impuesto a la renta por pagar	16	1,401,123	380,325
Beneficios a empleados	17	1,878,372	1,002,767
Total pasivos corrientes		17,810,035	17,643,266
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones	13	22,209,331	16,103,909
Documentos por pagar	14	-	754,463
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	500,342	4,911,901
Beneficios a empleados	17	424,769	323,928
Impuesto diferido pasivo	16	-	155,461
Otros pasivos		296,536	296,536
Total pasivos no corrientes		23,430,968	22,546,198
Total pasivos		41,241,003	40,189,464
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	19	7,215,800	7,215,800
Reserva legal	19	1,391,743	194,529
Aporte para futuras capitalizaciones		-	900,000
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	19	(48,151)	(48,151)
Otros resultados integrales	19	(256,165)	(90,685)
Resultados acumulados		14,738,761	9,767,321
Patrimonio, neto		23,041,998	17,938,814
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 64,283,001	58,128,278

Ing. Juan Alfredo Illingworth
Gerente General

CPA. María Chinga
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

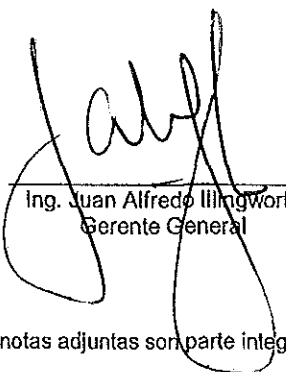
INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		2014	2013
Ingreso de las actividades ordinarias	20	US\$	47,118,853	36,823,030
Costo de los servicios	21		(34,956,549)	(29,447,617)
Utilidad bruta			<u>12,162,304</u>	<u>7,375,413</u>
Otros ingresos			141,769	178,230
Gastos de administración y generales	21		(2,761,053)	(2,371,509)
Otros gastos			(243,811)	(256,037)
			<u>(2,863,095)</u>	<u>(2,449,316)</u>
Utilidad en operaciones			<u>9,299,209</u>	<u>4,926,097</u>
Ingresos financieros			211,338	816
Costos financieros	22		(1,184,448)	(1,053,058)
Costos financieros, neto			<u>(973,110)</u>	<u>(1,052,242)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			8,326,099	3,873,855
Impuesto a la renta corriente	16		(1,942,685)	(812,142)
Impuesto a la renta diferido	16		231,240	(67,987)
Total gasto de impuesto a la renta			<u>(1,711,445)</u>	<u>(880,129)</u>
Utilidad neta			<u>6,614,654</u>	<u>2,993,726</u>
Otros resultados integrales:				
Reserva de cobertura			(149,186)	(90,685)
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - pérdida actuarial por planes de beneficios			<u>(16,284)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u>6,449,184</u>	<u>2,903,041</u>


Ing. Juan Alfredo Illingworth
Gerente General


CPA María Chinga
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S. A.)

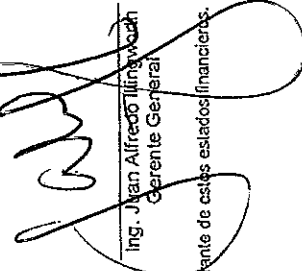
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
Saldo al 31 de diciembre de 2012							
Total resultado integrales del año:	US\$ 7,215,800	194,529	900,000	(48,151)	-	6,773,595	15,035,773
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de cobertura:	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por reserva	-	-	-	-	(116,263)	-	(116,263)
Impuesto diferido	-	-	-	-	25,578	-	25,578
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>7,215,800</u>	<u>194,529</u>	<u>900,000</u>	<u>(48,151)</u>	<u>(90,685)</u>	<u>9,767,321</u>	<u>17,938,814</u>
Total resultado integrales del año:							
Apropiación para reserva legal	-	1,197,214	-	-	-	(1,197,214)	-
Baja de aportes por futura capitalización (1)	-	-	(900,000)	-	-	-	(900,000)
Ajustes años anteriores (2)	-	-	-	-	-	(446,000)	(446,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	6,614,654	6,614,654
Reserva de cobertura y beneficios a empleados largo plazo:							
Pasivos por reserva	-	-	-	-	(195,857)	-	(195,857)
Beneficios a empleados	-	-	-	-	(16,284)	-	(16,284)
Impuesto diferido	-	-	-	-	48,671	-	48,671
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>US\$ 7,215,800</u>	<u>1,391,743</u>	<u>-</u>	<u>(48,151)</u>	<u>(258,155)</u>	<u>14,738,761</u>	<u>23,041,998</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 la Administración decidió devolver los importes registrados en aportes para futuras capitalizaciones a su relacionada SAAM Puertos S.A.,

(2) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía castigó crédito tributario de IVA contra resultados de ejercicios anteriores, a criterio de la Administración no va a ser recuperado.


 Ing. Juan Alfredo Illingworth
 Gerente General


 CPA. María Chingá
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de Sociedad Matriz SAAM S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	6,614,654	2,993,726
Ajustes:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	60,341	3,230
Amortización de intangibles	12	50,435	25,819
Depreciación de propiedades, equipos e instalaciones	11	2,549,140	2,090,947
Beneficios a empleados	17	61,918	71,774
Valor presente crédito tributario no corriente		(109,000)	-
Gasto de intereses	22	1,184,448	1,053,058
Gasto por impuestos	16	1,711,445	880,129
		<u>12,123,381</u>	<u>7,118,683</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,011,592)	(1,703,684)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(116,682)	(114,265)
Inventarios		(490,872)	101,469
Gastos pagados por anticipado		70,114	152,958
Activos por impuestos		48,219	(479,408)
Otros activos		(811)	41,660
Aumento (disminución) en:			
Documentos por pagar		(1,206,722)	(677,115)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		1,089,679	(822,855)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(7,006,088)	(12,579,236)
Beneficios a empleados		875,605	189,473
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>4,374,231</u>	<u>(8,772,320)</u>
Intereses pagados		(1,130,202)	(894,584)
Impuesto a la renta pagado		(921,887)	(482,078)
Flujo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>2,322,142</u>	<u>(10,148,982)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, equipos e instalaciones	11	(3,754,410)	(5,368,304)
Adquisición de activos intangibles	12	(83,423)	(41,528)
Adquisición de otras inversiones		(995,924)	-
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,833,757)</u>	<u>(5,409,832)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		8,000,000	15,673,486
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(1,894,578)	-
Devolución de aportes de accionistas		(900,000)	-
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>5,205,422</u>	<u>15,673,486</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		2,693,807	114,672
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		1,889,488	1,774,816
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	<u>US\$ 4,583,295</u>	<u>1,889,488</u>

Ing. Juan Alfredo Klingworth
Gerente General

CPA. María Chinga
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.