

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de SAAM Puertos S. A.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de SAAM Puertos S. A.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2015

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Separado

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INARPI S. A.:

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Inarpi S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera separado al 31 diciembre de 2015, y los estados separados 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.

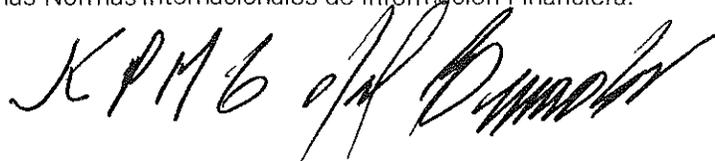
Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido 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.

(Continúa)

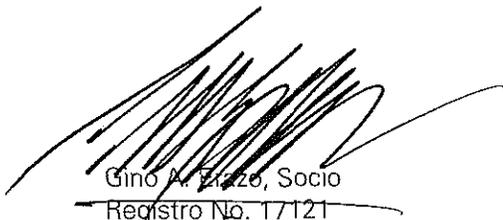
Opinión

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 2015, 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.



SC - RNAE 069

29 de febrero de 2016



Gino A. Bazzo, Socio
Registro No. 17121

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

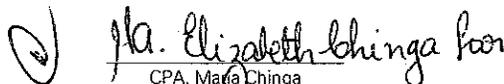
Estado de Situación Financiera Separados

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

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

Activos	Notas	2015	2014
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 5,369,273	4,583,295
Otras inversiones		1,006,940	48,122
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	4,803,846	6,464,459
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19	546,319	730,752
Inventarios		1,217,176	654,519
Gastos pagados por anticipado	9	309,744	294,456
Activos por impuestos	10	1,048,325	505,531
Total activos corrientes		14,301,623	13,281,134
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	8	2,233,860	2,233,860
Activos por impuestos	10	2,435,753	2,772,156
Propiedades, equipos e instalaciones, neto	11	42,883,962	43,957,433
Inversiones en acciones	12	13,104	-
Intangibles, neto	13	42,760	77,287
Gastos pagados por anticipado	9	785,390	868,498
Otras inversiones		-	947,802
Impuesto diferido activo	17	44,929	122,450
Otros activos		22,381	22,381
Total activos no corrientes		48,462,139	51,001,867
Total activos		US\$ 62,763,762	64,283,001
Pasivos y Patrimonio, Neto			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones	14	US\$ 3,167,001	2,145,205
Documentos por pagar	15	-	365,630
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	16	2,103,511	3,707,216
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19	7,456,561	8,312,489
Impuesto a la renta por pagar	17	1,032,551	1,401,123
Beneficios a empleados	18	1,321,961	1,878,372
Total pasivos corrientes		15,081,585	17,810,035
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones	14	19,314,754	22,209,331
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19	188,222	500,342
Beneficios a empleados	18	444,736	424,759
Otros pasivos		296,536	296,536
Total pasivos no corrientes		20,244,248	23,430,968
Total pasivos		35,325,833	41,241,003
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	20	7,215,800	7,215,800
Reserva legal	20	1,802,013	1,391,743
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	20	(48,151)	(48,151)
Otros resultados integrales	20	37,070	(256,155)
Resultados acumulados		18,431,197	14,738,761
Patrimonio, neto		27,437,929	23,041,998
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 62,763,762	64,283,001


 Ing. Juan Alfredo Mingworth
 Gerente General


 CPA. María Chinga
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

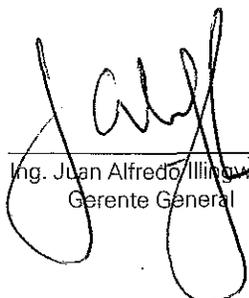
INARPI S. A.
(Una subsidiaria de SAAM Puertos S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Separados

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	Notas		2015	2014
Ingreso de las actividades ordinarias	21	US\$	44,824,599	47,118,853
Costo de los servicios	22		(34,434,754)	(34,956,549)
Utilidad bruta			10,389,845	12,162,304
Otros ingresos			74,489	141,769
Gastos de administración y generales	22		(2,869,278)	(2,761,053)
Otros gastos			(988,415)	(243,811)
			(3,783,204)	(2,863,095)
Utilidad en operaciones			6,606,641	9,299,209
Ingresos financieros			340,301	211,338
Costos financieros	23		(1,289,247)	(1,184,448)
Costos financieros, neto			(948,946)	(973,110)
Utilidad antes de impuesto a la renta			5,657,695	8,326,099
Impuesto a la renta corriente	17		(1,560,172)	(1,942,685)
Impuesto a la renta diferido	17		5,183	231,240
Total gasto de impuesto a la renta			(1,554,989)	(1,711,445)
Utilidad neta			4,102,706	6,614,654
Otros resultados integrales:				
Reserva de cobertura			229,415	(149,186)
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año (pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios			63,810	(16,284)
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	4,395,931	6,449,184


 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 SAAMI Puertos S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio Separados

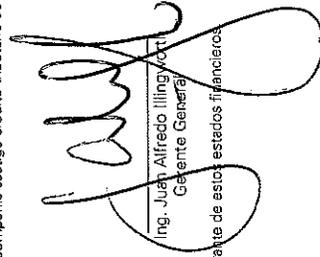
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

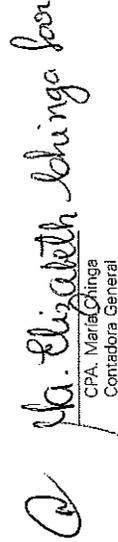
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Reservas por cobertura	Resultados acumulados	Patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 7,215,800	194,529	900,000	(48,151)	(90,685)	9,767,321	17,938,814
Total resultado integrales del año:	-	1,197,214	-	-	-	(1,197,214)	-
Apropiación para reserva legal	-	-	(900,000)	-	-	(446,000)	(900,000)
Baja de aportes por futura capitalización (1)	-	-	-	-	-	(446,000)	(446,000)
Ajustes años anteriores (2)	-	-	-	-	-	6,614,654	6,614,654
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de cobertura y beneficios a empleados largo plazo:	-	-	-	-	(149,186)	(16,284)	(165,470)
Otros resultados integrales	-	-	-	(48,151)	(239,871)	14,722,477	23,041,996
Saldos al 31 de diciembre de 2014	7,215,800	1,391,743	-	-	-	-	-
Total resultado integrales del año:	-	410,270	-	-	-	(410,270)	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	4,102,706	4,102,706
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de cobertura y beneficios a empleados largo plazo:	-	-	-	-	229,415	63,810.00	293,225
Otros resultados integrales	-	-	-	(48,151)	(10,456)	18,478,723	27,437,929
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 7,215,800	1,802,013	-	-	-	-	-

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

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


Ing. Juan Alfredo Illingsoort
Gerente General


CPA. María Chingá
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INARPI S. A.
(Una subsidiaria de SAAM Puertos S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo Separados

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	4,102,706	6,614,654
Ajustes:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	191,206	60,341
Amortización de intangibles	13	107,180	50,435
Depreciación de propiedades, equipos e instalaciones	11	2,865,125	2,549,140
Utilidad en disposición en propiedades, equipos e instalaciones	11	(601)	-
Beneficios a empleados	18	56,070	61,918
Valor presente crédito tributario no corriente		-	(109,000)
Utilidad crédito tributario no corriente		416,660	-
Ganancia en metodo de participación	12	(12,305)	-
Gasto de intereses	23	1,289,247	1,184,448
Gasto por Impuestos	17	1,554,989	1,711,445
		<u>10,570,277</u>	<u>12,123,381</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		1,469,407	(1,011,592)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		184,433	(116,682)
Inventarios		(562,657)	(490,872)
Gastos pagados por anticipado		67,820	70,114
Activos por impuestos		(623,051)	48,219
Otros activos		-	(811)
Aumento (disminución) en:			
Documentos por pagar		(365,630)	(1,206,722)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		(1,603,705)	1,089,679
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(855,929)	(7,006,088)
Beneficios a empleados		(556,411)	875,605
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>7,724,554</u>	<u>4,374,231</u>
Intereses pagados		(1,239,733)	(1,130,202)
Impuesto a la renta pagado		(1,928,744)	(921,887)
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,556,077</u>	<u>2,322,142</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Procedente de la venta de propiedad, equipos e instalaciones		302,190	-
Adquisición de propiedades, equipos e instalaciones, neto	11	(2,093,243)	(3,754,410)
Adquisición en inversiones en acciones	12	(799)	-
Adquisición de activos intangibles	13	(72,653)	(83,423)
Adquisición de otras inversiones		(11,016)	(995,924)
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,875,521)</u>	<u>(4,833,757)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		-	8,000,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(1,894,578)	(1,894,578)
Devolución de aportes de accionistas		-	(900,000)
Flujo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,894,578)</u>	<u>5,205,422</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		<u>785,978</u>	<u>2,693,807</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>4,583,295</u>	<u>1,889,488</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	<u>US\$ 5,369,273</u>	<u>4,583,295</u>

Ing. Juan Alfredo Ivingworth
Gerente General

CPA, María Chinga
Comandora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.