

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Separado

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Separado

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado

Estado de Flujos de Efectivo Separado

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.

*Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros*

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Inarpi S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2016, y el estado de resultados integrales y otros resultados integrales separados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo separado 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.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inarpi S. A. al 31 de diciembre de 2016, 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.

#### *Base de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con 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 (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

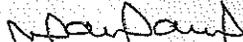
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador  
SC - RNAE 069

28 de febrero de 2017

  
María del Pilar Mendoza  
Socia

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

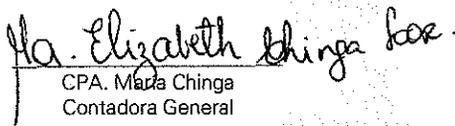
Estado de Situación Financiera Separado

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	8,079,812	5,369,273
Otras inversiones			967,945	1,006,940
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7 y 19		3,413,526	4,803,846
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20		749,724	546,319
Inventarios	8		1,007,902	1,217,176
Gastos pagados por anticipado	9		780,246	309,744
Activos por impuestos	10		2,069,875	1,048,325
Total activos corrientes			<u>17,069,030</u>	<u>14,301,623</u>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Otras cuentas por cobrar	7 y 19		7,044,827	2,233,860
Activos por impuestos	10		2,919,693	2,435,753
Propiedades, equipos e instalaciones, neto	11		54,066,987	42,883,962
Inversiones en acciones	12		14,523	13,104
Intangibles, neto	13		28,397	42,760
Gastos pagados por anticipado	9		702,281	785,390
Impuesto diferido activo	16		15,031	44,929
Otros activos			22,431	22,381
Total activos no corrientes			<u>64,814,170</u>	<u>48,462,139</u>
Total activos		US\$	<u>81,883,200</u>	<u>62,763,762</u>
 <b><u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u></b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos y obligaciones	14	US\$	5,093,572	3,167,001
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	15 y 19		1,784,642	2,103,511
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19		8,733,619	7,456,561
Impuesto a la renta por pagar	16		166,032	1,032,551
Beneficios a empleados	17		519,222	1,321,961
Total pasivos corrientes			<u>16,297,087</u>	<u>15,081,585</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Préstamos y obligaciones	14		36,613,021	19,314,754
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20		-	188,222
Beneficios a empleados	17		512,388	444,736
Otros pasivos			296,536	296,536
Total pasivos no corrientes			<u>37,421,945</u>	<u>20,244,248</u>
Total pasivos			<u>53,719,032</u>	<u>35,325,833</u>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital acciones	18		7,215,800	7,215,800
Reservas			5,972,970	1,802,013
Resultados acumulados			14,975,398	18,420,116
Patrimonio			<u>28,164,168</u>	<u>27,437,929</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>81,883,200</u>	<u>62,763,762</u>

  
 Ing. Juan Alfredo Klingworth  
 Gerente General

  
 CPA. María Chinga  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

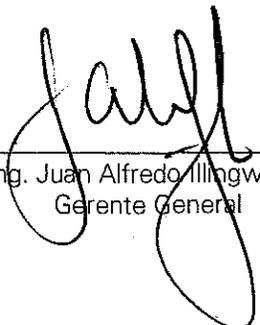
Inarpi S. A.  
(Una subsidiaria de SAAM Puertos S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Separado

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Notas	2016	2015
Ingreso de las actividades ordinarias	21	US\$ 29,449,956	44,824,599
Costo de los servicios	23	(24,985,390)	(34,434,754)
Utilidad bruta		<u>4,464,566</u>	<u>10,389,845</u>
Otros ingresos	22	627,597	74,489
Gastos de administración y generales	23	(2,451,741)	(2,923,059)
Otros gastos	22	(889,762)	(988,415)
		<u>(2,713,906)</u>	<u>(3,836,985)</u>
Utilidad en operaciones		<u>1,750,660</u>	<u>6,552,860</u>
Ingresos financieros		371,753	340,301
Costos financieros	24	(891,723)	(1,235,466)
Costos financieros, neto		<u>(519,970)</u>	<u>(895,165)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,230,690	5,657,695
Impuesto a la renta	16	(548,193)	(1,554,989)
Utilidad neta		<u>682,497</u>	<u>4,102,706</u>
Otros resultados integrales:			
Reserva de cobertura		-	229,415
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - ganancia actuarial por planes de beneficios	16 y 17	43,742	63,810
Utilidad neta y otros resultados integrales		<u>US\$ 726,239</u>	<u>4,395,931</u>

  
Ing. Juan Alfredo Illingworth  
Gerente General

  
CPA. María Chinga  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

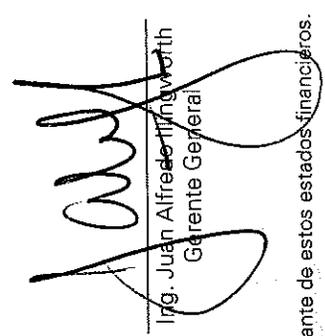
Inarpi S. A.  
(Una subsidiaria de SAAM Puertos S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Notas	Reservas			Resultados acumulados			Patrimonio, neto
		Reserva legal	Reserva Facultativa	Total	Reservas por cobertura	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	
del 31 de diciembre de 2014	US\$	1,391,743	-	1,391,743	(243,453)	(48,151)	14,726,059	23,041,998
utilidad neta	-	-	-	-	-	-	4,102,706	4,102,706
proporción para reserva legal	-	410,270	-	410,270	-	-	(410,270)	-
otros resultados integrales	16 y 17	-	-	-	243,453	-	49,772	293,225
del 31 de diciembre de 2015		1,802,013	-	1,802,013	-	(48,151)	18,468,267	27,437,929
utilidad neta	-	-	-	-	-	-	682,497	682,497
proporción para reservas	-	68,251	4,102,706	4,170,957	-	-	(4,170,957)	-
otros resultados integrales	16 y 17	-	-	-	-	-	43,742	43,742
del 31 de diciembre de 2016	US\$	1,870,264	4,102,706	5,972,970	-	(48,151)	15,023,549	28,164,168

  
Irig. Juan Alfredo Mingorith  
Gerente General

  
CPA. María Chinga  
Contadora General

notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo Separado

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Notas	2016	2015
Utilidad neta		US\$ 682,497	4,102,706
Ajustes para conciliar la utilidad neta del efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	(167,633) *	191,206
Amortización de intangibles	13	55,001 *	107,180
Depreciación de propiedades, equipos e instalaciones	11	2,940,937 *	2,865,125
Utilidad en disposición en propiedades, equipos e instalaciones	11	(855)	(601)
Beneficios a empleados	17 y 24	93,769	56,070
Valor presente crédito tributario no corriente	10 y 22	(525,841)	876,089
Ganancia en método de participación	12 y 22	(1,418)	(12,305)
Costos financieros	17 y 24	891,723	1,289,247
Gasto por Impuestos	16	548,193	1,554,989
		<u>4,516,373</u>	<u>11,029,706</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(3,253,014) *	1,469,407
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(203,405) *	184,433
Inventarios		209,274 *	(562,657)
Gastos pagados por anticipado		(387,393) *	67,820
Activos por impuestos		(979,649) *	(1,082,480)
Otros activos		(50) *	-
Documentos por pagar		-	(365,630)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		(318,870) *	(1,603,705)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1,088,836 *	(855,929)
Beneficios a empleados		(802,739) *	(556,411)
Efectivo generado (utilizado en) por las actividades de operación		<u>(130,637)</u>	<u>7,724,554</u>
Intereses pagados		(834,358) *	(1,239,733)
Impuesto a la renta pagado		(1,397,152) *	(1,928,744)
Flujo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		<u>(2,362,147)</u>	<u>4,556,077</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Procedente de la venta de propiedad, equipos e instalaciones		1,711	302,190
Adquisición de propiedades, equipos e instalaciones, neto	11	(14,124,818)	(2,093,243)
Adquisición en inversiones en acciones	12	-	(799)
Adquisición de activos intangibles	13	(40,638)	(72,653)
Adquisición de otras inversiones		38,995	(11,016)
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(14,124,750)</u>	<u>(1,875,521)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		22,077,600	-
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(2,880,164)	(1,894,578)
Flujo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>19,197,436</u>	<u>(1,894,578)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		<u>2,710,539</u>	<u>785,978</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	6	5,369,273	4,583,295
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	6	US\$ <u>8,079,812</u>	<u>5,369,273</u>

Ing. Juan Alfredo Illingworth  
Gerente General

CPA. María Chinga  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.