



INARPI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de

Inarpi S.A.

Guayaquil, 10 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Inarpi S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inarpi S.A. al 31 de diciembre del 2018, 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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 separados*".

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

Independencia

Somos independientes de Inarpi S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado



Inarpi S.A.
Guayaquil, 10 de abril del 2019

Otra información

La Administración de Inarpi S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe del gerente general y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Informamos que como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2018, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 28 de febrero del 2018 expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

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

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Inarpi S.A.
Guayaquil, 10 de abril del 2019

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Inarpi S.A.
Guayaquil, 10 de abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

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

A circular stamp containing a handwritten signature in black ink, which appears to be "DRN".

David Real N.
Socio

No. de Licencia Profesional: 4837

INARPI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,672,848	4,516,168
Inversiones al costo amortizado		-	967,945
Cuentas por cobrar a clientes	7	5,766,127	3,937,761
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	2,468,911	1,649,425
Otras cuentas por cobrar	8	3,640,148	2,397,907
Impuestos por recuperar	15	5,107,023	3,962,561
Inventarios	10	1,518,980	1,371,741
Arrendos pagados por anticipado	9	459,654	438,451
Otros activos corrientes		753,268	673,876
Total activos corrientes		23,386,959	20,115,835
Activos no corrientes			
Propiedades, equipos e instalaciones	11	76,759,147	80,537,098
Arrendos pagados por anticipado	9	15,536,234	14,759,668
Otras cuentas por cobrar	8	14,014,908	14,814,908
Impuestos por recuperar	15	1,068,018	2,819,693
Intangibles		137,526	112,052
Inversiones en subsidiarias		391,723	208,282
Impuesto diferido	15	81,844	27,834
Otros activos no corrientes		120,951	84,125
Total activos no corrientes		108,110,361	113,463,660
Total activos		131,497,320	133,579,495

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


Ec. Luis Enrique Navas
Gerente General


CPA. María Chinga
Contadora

INARPI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	7,480,518	5,677,667
Obligaciones financieras	13	11,493,137	8,874,096
Otras cuentas por pagar		105,269	153,822
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,790,295	7,842,223
Beneficios sociales	16	3,815,156	2,050,579
Otros impuestos por pagar	15	314,087	407,546
Impuesto a la renta por pagar	15	3,434,155	785,755
Total pasivos corrientes		28,433,617	25,791,788
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	46,098,446	57,081,344
Beneficios sociales	16	1,282,879	1,085,349
Otros pasivos		80,071	80,071
Total pasivos no corrientes		47,461,396	58,246,764
Total pasivos		75,895,013	84,038,552
PATRIMONIO			
Capital social		22,215,800	22,215,800
Reservas		15,398,317	7,323,552
Resultados acumulados		17,988,190	20,001,591
Total patrimonio		55,602,307	49,540,943
Total pasivos y patrimonio		131,497,320	133,579,495

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


E.C. Luis Enrique Navas
Gerente General


CPA. María Chinga
Contadora

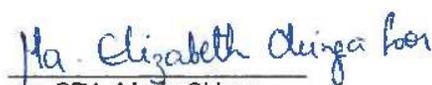
INARPI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos de operación		99,381,947	71,093,523
Costo de servicios prestados	18	<u>(74,208,512)</u>	<u>(57,366,580)</u>
Utilidad bruta		25,173,435	13,726,943
Gastos administrativos y de ventas	18	(4,965,105)	(3,538,886)
Otros gastos, netos	19	(550,953)	(570,066)
Gastos financieros, netos	18	<u>(1,448,169)</u>	<u>(897,752)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		18,209,208	9,720,239
Impuesto a la renta	15	<u>(4,877,486)</u>	<u>(2,002,626)</u>
Utilidad neta del año		13,531,722	6,717,613
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del Otros resultados integrales		70,440	(340,838)
Resultado integral del año		<u>13,602,162</u>	<u>6,376,774</u>

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


Ec. Luis Enrique Navas
Gerente General


CPA. María Chinga
Contadora

INARPI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas				Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otras reservas	Provisión inicial de las MIF	Resultado acumulados	Total
Saldo a 1 de enero del 2017	7,215,800	1,870,264	4,102,706	-	(48,151)	15,023,550	28,164,169
Resoluciones de Junta General de Accionistas del 1 de febrero del 2017	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	15,000,000	671,761	682,497	(3,876)	-	(1,390,582)	15,000,000
Apropiación para reservas	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	6,717,613	6,717,613
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(340,839)	(340,839)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	22,215,800	3,542,025	4,785,203	(3,876)	(48,151)	20,948,742	49,549,940
Distribución de dividendos según Junta General de Accionistas del 20 de julio, 1 de octubre y 18 de diciembre del 2018	-	-	-	-	-	(7,500,000)	(7,500,000)
Apropiación para reservas	-	1,353,172	6,717,614	-	-	(8,070,786)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	13,531,722	13,531,722
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	70,440	70,440
Ajuste por aplicación MIF 9	-	-	-	-	-	(44,777)	(44,777)
Otros movimientos menores	-	-	-	3,879	-	-	3,879
Saldo al 31 de diciembre del 2018	22,215,800	3,895,197	11,502,817	303	(48,151)	18,036,341	55,602,307

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


Ec. Luis Enrique Navas
Gerente General


CPA-Maria Chinga
Contadora

INARPI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operacionales:			
Utilidad antes de impuestos a la renta		18,209,208	8,720,239
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	7	58,990	(3,418)
Depreciación	11	5,735,355	4,101,355
Amortización de intangibles		88,793	52,852
Provisión intereses obligaciones con entidades financieras		2,430,839	1,598,718
Provisión por participación de los trabajadores	18	3,213,390	1,538,886
Participación en subsidiaria	19	(178,461)	(197,433)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	18	291,450	140,699
		<u>29,848,364</u>	<u>15,951,879</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(1,932,133)	(1,846,552)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(619,486)	(1,099,701)
Otras cuentas por cobrar		(442,241)	(9,634,239)
Impuestos por recuperar		707,213	(1,892,686)
Inventarios		(147,239)	(363,839)
Arrendos pagados por anticipado		(797,769)	(13,624,592)
Otros activos		(116,228)	(34,584)
Cuentas por pagar a proveedores		1,802,851	4,284,318
Otras cuentas por pagar		(47,553)	(5,035)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(6,051,928)	(891,398)
Beneficios sociales		(1,538,866)	(7,509)
Pago participación a trabajadores		90,053	-
Otros impuestos y retenciones por pagar		(83,598)	175,210
Otros pasivos		-	(216,465)
Pago de impuesto a la renta		(2,106,577)	(1,300,609)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>18,554,902</u>	<u>(10,605,800)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al costo amortizado		967,945	-
Adiciones de propiedades, planta y equipos, netas	11	(1,657,404)	(30,804,126)
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	-	232,662
Adiciones de activos intangibles		(114,267)	(136,507)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,103,726)</u>	<u>(30,707,973)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(7,500,000)	-
Efectivo pagado por intereses y obligaciones financieras		(10,794,496)	22,650,129
Aportes de los accionistas		-	15,000,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(18,294,496)</u>	<u>37,650,129</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(843,320)	(3,563,644)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,516,168	8,079,812
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>3,672,848</u>	<u>4,516,168</u>

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


Ec. Luis Enrique Navas
Gerente General


CPA. María Chinga
Contadora

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operación

Inarpi S.A. (en adelante "Inarpi" o la "Compañía") fue constituida el 20 de febrero del 2002 en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en julio del 2006. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios portuarios, servicios complementarios de almacenamiento de contenedores, almacenamiento de carga suelta, estiba y desestiba.

La Compañía es subsidiaria de SAAM Puertos S.A., una compañía domiciliada en Chile que a su vez es subsidiaria de SAAM S.A. una corporación también domiciliada en Chile.

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

A pesar de la crisis económica que ha influido de manera adversa a todos los sectores económicos del país, la Compañía ha realizado todas las gestiones necesarias para disminuir este impacto en su situación financiera, basándose en una adecuada gestión comercial, administrativa y operativa de sus ejecutivos.

Durante el ejercicio económico 2018, se mantuvo un continuo análisis de los procesos administrativos y operativos lo que permitió a la Compañía brindar un servicio eficiente, de calidad para sus clientes con una adecuada optimización de los recursos y generación de contratos con las principales navieras del país, lo cual permitió un crecimiento importante en los resultados del año 2018 en comparación al 2017.

Para el período 2019, las expectativas de crecimiento son conservadoras debido a que se proyecta mantener el mismo nivel de resultados, tomando en consideración que habrá nuevas medidas económicas para mejorar la economía del país. Sin embargo, se mantendrá la optimización de los recursos sobre futuros proyectos de inversión y sobre los costos y gastos del período, y se gestionará con una adecuada estrategia de mercado la captación de nuevos clientes.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la administración de la Compañía con fecha 8 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene un exceso de pasivos sobre activos corrientes por US\$5,046,658 (2017: US\$5,675,953), producto fundamentalmente de obligaciones financieras por obras de activos fijos en curso. Al cierre del año 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones con terceros y la Administración estima que se generará mayor flujo de efectivo durante el año 2019 lo cual será suficiente para cubrir las obligaciones de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido 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 separados de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con TPG Transportes S.A. empresa considerada subsidiaria sobre la que mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de la Compañía son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos separados reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de TPG Transportes S.A.

Los estados financieros 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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, sin embargo, no se dieron ajustes siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.22. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituya una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las Incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, basada en una evaluación general de los mismos, que se determinó que tendrá impacto por el arrendamiento de tres lotes y una flota de vehículos, dicho impacto a la fecha se encuentra en proceso de cuantificación para determinar el su registro en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía estima que la adopción de las otras 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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Reclasificación en el estado financiera de situación financiera

Por temas de presentación se reclasificaron los saldos del 2017 de las cuentas de activo y pasivos:

	2017 Previamente reportado	Reclasificación	2017
Activo			
Cuentas por cobrar a entidades y otras cuentas por cobrar, neto	6,335,669	(6,335,669)	-
Cuentas por cobrar clientes	-	3,937,761	3,937,761
Otras cuentas por cobrar	-	2,397,907	2,397,907
Gastos pagados por anticipado	1,112,326	(1,112,326)	-
Arrendos pagados por anticipado corrientes	-	438,451	438,451
Otros activos corrientes	-	673,876	673,876
	<u>7,447,995</u>	<u>-</u>	<u>7,447,995</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	6,239,135	(6,239,135)	-
Cuentas por pagar a proveedores	-	5,677,667	5,677,667
Otras cuentas por pagar	-	153,822	153,822
Otros impuestos por pagar	-	407,646	407,646
	<u>6,239,135</u>	<u>-</u>	<u>6,239,135</u>

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

Durante el 2018 y 2017 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivos

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósito a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.6 Activos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.22 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (valor razonable-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda se detalla a continuación:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (valor razonable -ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "inversiones al costo amortizado", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar clientes

Son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros, se registran al valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponde principalmente al servicio de almacenaje. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente de 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Corresponde a valores entregados en calidad de préstamo a un proveedor que mantiene una relación operativa con la Compañía. Estas cuentas por cobrar mantienen un plan de pago y devengan intereses que son registrados en el estado de resultados en el rubro de ingresos financieros, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Inversiones al costo amortizado

Corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que se registran al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable. La metodología de deterioro aplicada se dio en el momento que existió un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, obligaciones financieras

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Las obligaciones financieras se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, 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 el método de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros".

2.8 Inventarios

Los inventarios corresponden principalmente a etiquetas, el sello de barras, ISO pack y cable, que son consumidos en el proceso de la prestación del servicio en los puertos, y a repuestos utilizados en el mantenimiento general de las maquinarias y equipos, los que se valorizan al costo o valor neto de realización, el que sea menor.

El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirir el inventario y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. Estos costos incluyen precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

las autoridades fiscales), transporte; almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utiliza el método primeras en entrar, primeras en salir (PEPS) para valorar sus inventarios y aplica la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares, en el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Administración de la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación del servicio o en el mantenimiento de las maquinarias y equipos es el costo de reposición o valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.

2.9 Propiedades, equipos e instalaciones

Las propiedades, equipos e instalaciones 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 o construcción 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. Los otros desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones menores o mantenimiento, son registrados en resultados cuando son incurridos.

El terreno no se deprecia. La depreciación de los bienes, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos 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 sus propiedades, equipos e instalaciones al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, equipos e instalaciones son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, equipos e instalaciones son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	5 - 48
Maquinarias y equipos	1 - 20
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	3 - 10

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, equipos e instalaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que pueden ser separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual.

Corresponde a los costos incurridos en las licencias de los programas de cómputo. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en períodos de hasta 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.11 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, equipos e instalaciones e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.12 Inversiones en subsidiaria

Las inversiones en acciones corresponden a la inversión que la Compañía mantiene en la subsidiaria TPG Transporte S.A. la que esta contabilizada utilizando el método de la participación.

Según el método de la participación, el reconocimiento inicial de la inversión en asociada se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Se reconocerán deterioros en el valor de las inversiones cuando correspondan, las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

2.13 Arriendos pagados por anticipado

Corresponde a valores pagados por anticipado que son amortizados mensualmente considerando la vigencia de los respectivos contratos. Se registran a su valor nominal y se clasifican en función de su devengamiento en el corto y largo plazo.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, 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 del 25% (2017: 22%) 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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente cuando la composición accionaria de la Compañía se encuentre conformada con accionistas domiciliados en paraísos fiscales con una participación accionaria menor al 50% deberán aplicar una tasa de impuesto del 28% sobre la proporción de las utilidades gravables atribuibles a su participación accionaria y una tasa de impuesto del 25% a las utilidades gravables atribuibles a los accionistas residentes o no residentes (que no sean paraísos fiscales) en el Ecuador.

El "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.15 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La 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 del costo de servicios prestados o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponde a aportes para la seguridad social de los empleados.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Beneficios no corriente - 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 de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, 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.

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.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. 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.

2.17 Distribución de dividendos

Una distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que se resuelve declarar y distribuir dividendos. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Reservas

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.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.19 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiero "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 deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito es de entre 30 y 60 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a la atención de naves, carga y descarga de mercancías (estiba/desestiba), que incluye recepción, almacenamiento, manipuleo y despacho de carga suelta y contenedores, se reconocen al momento en el que es prestado el servicio.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.21 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, la retroactiva integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios, los ingresos de la Compañía se registran al prestarse el servicio es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y preliminarmente no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la prestación del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener y cumplir con los contratos.

2.22 Impuestos por recuperar

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) corresponde al impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la prestación de servicios; cuyo saldo pendiente de compensar se originó por la prestación de servicios de exportación, los cuales están gravados con tarifa cero; consecuentemente, la Compañía estima recuperar estos saldos sobre la base del incremento en los volúmenes de ventas locales; las que están gravados con tarifa 12%.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 7. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la Gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismo.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Activos intangibles y propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 17)

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 (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

- i. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses, por tanto, los ingresos y flujos de efectivo operativo de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras que incluyen préstamos bancarios a corto y mediano plazo con tasas de interés variable. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, considera que el riesgo no es significativo tomando en cuenta la baja volatilidad de las tasas de interés del mercado.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene una política formal para determinar cuánto de su exposición deberá mantenerse a tasa fija o variable, sin embargo, en caso de presentarse la necesidad de asumir préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejercerá su criterio para decidir si una tasa fija o variable será la más favorable para la Compañía, dadas las circunstancias del momento.

ii. Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

iii. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo únicamente, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) Riesgo de liquidez

La política de administración del riesgo de liquidez de la Compañía responde a las directrices corporativas emitidas por su matriz, las cuales contemplan los siguientes lineamientos: i) mantener fondos mínimos de efectivo en bancos; ii) mantener relaciones con bancos autorizados por su matriz.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, maneja sus requerimientos de capital de trabajo y de inversiones recurrentes en activos fijos con fondos provenientes del giro del negocio; para inversiones en activos fijos, que no puedan ser financiadas con el efectivo proveniente del giro del negocio, se recurre a financiamiento externo con bancos.

A continuación, se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año
2018			
Préstamos y obligaciones financieras	4,390,869	9,453,177	54,072,496
Cuentas por pagar proveedores	7,589,269	190,837	
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,623,163	167,132	
2017			
Préstamos y obligaciones financieras	2,746,271	8,586,221	67,916,541
Cuentas por pagar proveedores	5,637,573	278,556	
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,494,622	4,347,601	

4.2. Administración del riesgo de capital

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

Durante el ejercicio del 2018 y 2017 la estrategia de la Compañía es de financiación con fondos propios y de terceros para el giro del negocio e inversiones en activos fijos por montos menores y a través de financiamiento externo con bancos para expansiones en inmuebles y de la capacidad instalada.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones financieras	57,591,583	65,955,440
Cuentas por pagar a proveedores	7,480,518	5,877,667
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,790,295	7,842,223
	<u>66,862,396</u>	<u>79,475,330</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,672,848)	(4,516,188)
Deuda neta	<u>63,189,548</u>	<u>74,959,162</u>
Total patrimonio neto	<u>55,602,307</u>	<u>49,540,943</u>
Capital total	<u>118,791,855</u>	<u>124,500,105</u>
Ratio de apalancamiento	<u>53%</u>	<u>60%</u>

INARPI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,672,848	-	4,516,168	-
Inversiones al costo amortizado	-	-	967,945	-
Cuentas por cobrar a clientes	5,766,127	-	3,937,761	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,468,911	-	1,849,425	-
Otras cuentas por cobrar	3,640,148	14,014,908	2,397,907	14,814,908
Total activos financieros	15,548,034	14,014,908	13,669,206	14,814,908
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	11,493,137	46,098,446	8,874,096	57,081,344
Cuentas por pagar a proveedores	7,480,518	-	5,677,667	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,790,295	-	7,842,223	-
Total pasivos financieros	20,763,950	46,098,446	22,393,986	57,081,344

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores, y compañías relacionadas, se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto y largo plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de las inversiones al costo amortizado es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.
- En lo que respecta a las otras cuentas por cobrar estas devengan tasas anuales del 6% al 11% similares a los de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.
- En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales del 3.21% al 4.07% similares a las de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

INARPI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja (1)	57,953	2,673
Bancos (2)	<u>3,614,895</u>	<u>4,513,495</u>
	<u>3,672,848</u>	<u>4,516,168</u>

- (1) Se incluyen US\$56,422 (US\$693 en el 2017) correspondientes a valores recaudados los últimos días de operaciones del año y depositados en el banco los siguientes días del período.
- (2) El saldo al 31 de diciembre del 2018 de depósitos en banco incluye US\$774,132 (2017: US\$3,522,710) de fondos de la Compañía que son administrados por el Fidelcomiso Flujos Futuros Los Ángeles.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales	5,955,282	4,029,577
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(189,155)</u>	<u>(91,816)</u>
Total	<u>5,766,127</u>	<u>3,937,761</u>

Corresponde a saldos por cobrar producto de las ventas de servicios de operaciones portuarias, graneles, depósitos y maestranza, almacenaje y transporte.

La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	<u>2,549,233</u>	<u>1,690,093</u>
<u>Vencidas</u>		
Hasta 30 días	2,235,532	1,924,710
De 30 a 60 días	770,852	187,793
De 60 a 90 días	161,064	65,187
Más de 90 días	238,601	161,793
	<u>3,406,049</u>	<u>2,339,483</u>
	<u>5,955,282</u>	<u>4,029,576</u>

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente.

La estratificación de los clientes estará categorizada por el deterioro de la deuda en la que se espera incurrir basado en sucesos pasados y actuales. Para ello, las carteras de clientes se categorizarán en tres segmentos:

Segmento 1 –

Comprende a aquellos deudores de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, sin caer en vencimientos.

Segmento 2 –

Comprende a los deudores con ciertas dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago en el tiempo y sobre los que hay dudas razonables acerca de cobro de la deuda en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja dificultad para cumplir con sus obligaciones financieras.

Segmento 3 –

Incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran capacidad de pago baja. Forman parte de esta cartera los deudores que han dejado de pagar o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo, así como también aquellos para los cuales es necesaria una reestructuración forzosa de sus deudas, disminuyendo la obligación o postergando el pago de la deuda.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
Segmento 1	5,716,681	3,867,784
Segmento 2	136,392	73,708
Segmento 3	102,209	88,085
	<u>5,955,282</u>	<u>4,029,577</u>

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En base a lo indicado anteriormente la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Vigente	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	181 a 240 días	241 a 300 días	301 a 360 días	Mayor 360 días	Total
2018											
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.1853%	0.6853%	0.6853%	15.1853%	23.1853%	30.1853%	50.1853%	75.1853%	100%	100%	
Cuentas por cobrar clientes	2,849,233	2,235,532	776,882	161,064	63,888	58,006	19,528	6,731	5,067	80,411	5,955,282
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar clientes	4,213	14,873	5,128	24,428	14,783	10,694	8,290	5,059	5,067	80,411	189,155
2017											
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.17%	0.67%	0.67%	15.17%	23.17%	30.17%	50.17%	75.17%	100%	100%	
Cuentas por cobrar clientes	1,600,065	1,924,719	187,793	85,188	19,514	33,593	20,091	93,014	6,852	88,219	4,029,977
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar clientes	2,793	12,809	3,249	9,808	4,520	10,106	10,380	8,742	6,852	88,219	138,589

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa ha sido como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	91,816	101,310
Importes reexpresado en resultados acumulados	44,777	
Saldo reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	136,593	101,310
Adiciones / reversión cargado a resultados	58,990	(3,418)
Castigos	(8,428)	(6,078)
Saldo final	189,155	91,816

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

INARPI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	2018	2017
Activo corriente		
Fertigran(1)	2,304,677	1,381,214
Seguros por cobrar(2)	1,041,281	454,354
Otros	294,190	562,339
	<u>3,640,148</u>	<u>2,397,907</u>
Activo no corriente		
Fertigran(1)	<u>14,014,908</u>	<u>14,814,908</u>

- (1) Préstamo concedido a Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. para la construcción y adecuación del terminal multipropósito sobre el área de concesión donde actualmente opera la Compañía. Este préstamo fue otorgado el 17 de junio del 2016 a 8 años plazo y devengaba una tasa de interés del 9.33% anual. En marzo del 2017 este préstamo fue refinanciado por el saldo vigente a esa fecha por un valor de US\$3,181,717, a 8 años plazo (que incluye un periodo de 3 años de gracia) y con tasas del 6% y del 7.38% anual durante el periodo de pago hasta la cancelación total del crédito.

En junio del 2016, la Compañía suscribió un segundo préstamo con Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., con el objetivo de ampliar el muelle con dirección hacia el sur, en una longitud de aproximadamente 120 metros lineales, por un monto de US\$6,500,000. Los fondos fueron entregados directamente por Inarpi S.A., por cuenta de Fertigran, a la compañía constructora "CIPORT S.A. El plazo del crédito es de 13 años contados desde la fecha del último desembolso, e incluye 8 años de gracia para el pago de intereses y capital. El crédito devenga un interés anual del 6.5% durante el periodo de gracia y un 9%, durante el periodo de pago; por lo tanto, las obligaciones se cancelarán en 5 anualidades que incluirán capital e interés.

La Administración de la Compañía considera que estos préstamos son totalmente recuperables debido a que su pago está garantizado por el Fideicomiso Mercantil TPS referido en Nota 20 d y también por el incremento de las recaudaciones por las tasas de muellaje y uso de infraestructura.

- (2) Corresponde a valores por cobrar a aseguradoras, principalmente corresponde al reclamo por reembolso de tributos pagos al SENA (US\$415,000) y reclamo por pérdida de mercadería (US\$395 mil).

INARPI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arriendo Terminal Portuario Multiproposito (1)		
Corriente	459,654	438,451
No corriente	<u>15,536,234</u>	<u>14,759,668</u>
	<u>15,995,888</u>	<u>15,198,119</u>

- (1) Corresponde a los valores prepagados en los años 2005, 2008, 2016, 2017 y 2018 por el arriendo del patio de depósito de contenedores en el Terminal Portuario Multipropósito correspondiente a los primeros 50 años de operación. Estos recursos fueron entregados al Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil.

Estos son amortizados mensualmente, considerando la vigencia de los respectivos contratos.

10. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Repuestos	1,265,544	1,162,155
Suministros	90,986	184,562
Importaciones en tránsito	<u>162,450</u>	<u>25,024</u>
	<u>1,518,980</u>	<u>1,371,741</u>

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, EQUIPOS E INSTALACIONES

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Obras en progreso	Activos fijos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	8,802,419	12,083,755	32,204,479	1,787,205	43,259	290,481	473,456	14,381,731	70,036,874
Depreciación acumulada	-	(2,737,823)	(11,513,648)	(1,511,623)	(15,878)	(191,408)	-	-	(15,969,867)
Valor en libros	8,802,419	9,346,232	20,690,831	275,576	27,381	89,093	473,456	14,381,731	54,066,967
Movimiento 2017									
Adiciones	185,946	185,082	868,414	310,828	77,424	67,908	17,873,094	11,235,432	30,804,128
Transferencias	3,820,540	10,554,797	29,295,283	62,781	-	-	(17,863,538)	(25,529,862)	-
Baja (Costo)	-	(932,662)	-	-	-	-	-	-	(232,662)
Baja (Depreciación)	-	91,106	-	-	-	-	-	-	91,106
Depreciación	-	(1,081,837)	(2,845,652)	(258,771)	(17,293)	(35,937)	-	-	(4,139,490)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	12,508,905	18,912,747	47,965,876	350,414	87,751	121,054	483,050	67,301	60,537,096
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	12,508,905	22,590,972	62,228,176	2,160,814	120,723	348,399	483,050	67,301	100,606,340
Depreciación acumulada	-	(3,678,225)	(14,362,300)	(1,779,400)	(32,972)	(227,345)	-	-	(20,073,242)
Valor en libros	12,508,905	18,912,747	47,965,876	350,414	87,751	121,054	483,050	67,301	60,537,096
Movimiento 2018									
Adiciones	32,500	388,036	5,307	221,207	12,668.00	16,528	1,088,964	191,205	1,987,404
Transferencias	141,937	1,000,863	145,284	91,678	-	-	(1,134,878)	(245,094)	-
Depreciación	-	(1,673,847)	(3,790,124)	(259,507)	(25,314)	(36,763)	-	-	(5,739,355)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	12,683,342	18,626,998	44,326,363	433,792	75,105	100,819	437,326	13,412	76,559,147
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	12,683,342	23,590,870	62,478,777	2,473,689	133,391	384,927	437,326	13,412	102,565,744
Depreciación acumulada	-	(5,301,872)	(18,152,424)	(4,229,907)	(69,286)	(264,108)	-	-	(25,008,597)
Valor en libros	12,683,342	18,626,998	44,326,363	433,792	75,105	100,819	437,326	13,412	76,559,147

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores locales (1)	7,365,140	5,564,270
Proveedores del exterior	115,378	113,397
	<u>7,480,518</u>	<u>5,677,667</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar de servicios o bienes que se generan en la operación corriente del negocio.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés anual		2018	2017
	2018	2017		
	%	%		
Corriente				
Porción corriente de préstamos y obligaciones a largo plazo				
Banco de Crédito e Inversiones (1)	3.50%	3.50%	2,026,396	2,043,993
Banco del Estado de Chile (2)	3.21%-4.07%	3.21%-4.07%	7,475,375	4,923,260
Banco Santander (3)	Libor + 1.8%	Libor + 1.8%	1,991,366	1,906,943
			<u>11,493,137</u>	<u>8,874,096</u>
No corriente				
Banco de Crédito e Inversiones (1)	3.50%	3.50%	3,026,396	5,043,993
Banco del Estado de Chile (2)	3.21%-4.07%	3.21%-4.07%	41,293,898	45,844,692
Banco Santander (3)	Libor + 1.8%	Libor + 1.8%	13,271,291	15,066,755
			<u>(11,493,137)</u>	<u>(8,874,096)</u>
Menos - Porción corriente			<u>46,098,446</u>	<u>57,081,344</u>

- (1) La Compañía obtuvo en septiembre 1 y marzo 27 de 2014 préstamos con el Banco de Crédito e Inversiones por US\$3,000,000 y US\$5,000,000, a 5 y 6 años plazo, y tasa de interés anual fija de 3.50%. Estos préstamos están destinados al plan de inversión de la Compañía.
- (2) La Compañía obtuvo en enero 2013 un préstamo del Banco del Estado de Chile por US\$18,945,775, a diez años plazo, con tasa de interés anual fija del 3,21% durante todo el plazo pactado; se establece que la deudora podrá prepagar total o parcialmente el crédito. En mayo de 2016 la Compañía obtuvo un préstamo adicional por US\$15,000,000 a 10 años plazo, con una tasa de interés fija de 3.95% anual. En marzo de 2017 la Compañía obtuvo un nuevo préstamo por US\$20,000,000 a 9 años plazo, con una tasa de interés fija de 4.07% anual. Estos préstamos fueron destinados al plan de inversión de la Compañía.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) En diciembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Banco Santander, mediante el cual se comprometió un crédito de hasta US\$17,694,000 a ocho años plazo, con una tasa de interés de 1.8% anual más libor de 6 meses, destinados al plan de inversión de la Compañía. Dicho préstamo fue recibido en varios desembolsos, el primer desembolso fue realizado en diciembre de 2016 por US\$7,077,600; el segundo desembolso en abril de 2017 por US\$5,308,200; el tercer desembolso en septiembre de 2017 por US\$1,769,400 y el cuarto desembolso en octubre de 2017 por US\$884,700.

Los vencimientos anuales de obligaciones a largo plazo comprenden:

Año	2018	2017
2019	-	10,982,898
2020	9,982,898	9,982,898
2021	8,982,898	8,982,898
2022	8,982,898	8,982,898
2023	8,035,610	8,035,610
2024	5,421,654	5,421,654
2025	3,754,988	3,754,988
2026	937,500	937,500
	<u>46,098,446</u>	<u>57,081,344</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Activo corriente</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hapag Lloyd (1)	Accionistas en común	2,142,740	1,468,367
Norasia Container Lines Limite	Accionistas en común	-	46,476
TPG Transportes S.A.	Subsidiaria	290,827	334,582
Emp. De Transp Sud Ame Austral	Accionistas en común	35,544	-
		<u>2,468,911</u>	<u>1,849,425</u>
 <u>Pasivo corriente</u>			
Ecuaeslibas S.A. (2)	Accionistas en común	1,561,663	7,841,522
SAAM S.A.	Accionista	228,547	87
Iquique Terminal Portuario	Accionistas en común	85	85
Companhia Libra de Navegacao	Accionistas en común	-	529
		<u>1,790,295</u>	<u>7,842,223</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobros originados de las ventas de servicios depósito y bodegaje, uso de terminal frigorífico y equipos portuarios.

INARPI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde a los saldos pendientes de pagar originados por arriendo de maquinarias y equipos.

(b) Transacciones con compañías y partes relacionadas:

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ecuaestibas S.A.</u>	Accionistas en común		
Costo por arrendamiento de maquinarias y equipos		10,838,529	9,787,415
Costo por servicio de remolcadores		2,161,165	1,711,669
Ingresos por reembolsos		331,955	121,073
Egresos por reembolsos de gastos		1,888	2,910
Costo arriendo terreno		132,257	121,236
Compras varias		32,588	90,416
Ventas varias		92,753	142,326
<u>Hapag Lloyds</u>	Accionistas en común		
Ingreso por deposito y bodegaje		350,311	1,605,048
Ingreso por terminal frigorífico		524,108	2,121,018
Ingresos por operaciones portuarias		6,413,748	1,516,769
Ingresos por equipos portuarios		86,223	26,880
<u>TPG Transportes S.A.</u>	Subsidiaria		
Costo por arriendo de maquinaria y equipo		1,149,162	1,073,140
Ingresos varios		2,361	1,282
Costo de transporte		-	2,150
Compras varias		1,081	20,461
<u>SAAM S.A.</u>	Accionista		
Costo por mantención de sistemas		186,065	129,600
Egresos por reembolsos de gastos		64,459	11,367
Compras varias		18,400	-

(c) Remuneraciones personales clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a los Gerentes y Directores. A continuación, se detallan sus remuneraciones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	581,388	485,391
Beneficios sociales no corrientes	-	88,166
	<u>581,388</u>	<u>573,557</u>

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS

a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar (Corriente)</u>		
Crédito tributario IVA (1)	859,360	2,929,614
Retenciones de impuesto al valor agregado	<u>4,247,663</u>	<u>1,032,947</u>
	<u>5,107,023</u>	<u>3,962,561</u>
<u>Impuestos por recuperar (No Corriente)</u>		
Crédito tributario IVA (1)	<u>1,068,018</u>	<u>2,919,693</u>
	<u>1,068,018</u>	<u>2,919,693</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de impuesto al valor agregado	209,110	306,964
Retenciones de impuesto a la renta	91,374	95,397
Impuesto a la renta por pagar	3,434,155	785,755
Otros impuestos	<u>13,603</u>	<u>5,295</u>
	<u>3,748,242</u>	<u>1,193,401</u>

(1) La Administración de la Compañía considera que dicho saldo es totalmente recuperable basada en que las proyecciones realizadas y estrategias a implementar que sustentan la compensación del mismo en los periodos futuros principalmente hasta el 2021.

El crédito tributario generado hasta el 21 de agosto de 2018 no tiene fecha de caducidad, a partir de dicha fecha por resolución del Servicio de Rentas Internas No. 309 el crédito tributario tiene una caducidad de 5 años. La administración de la Compañía espera recuperar dicho crédito tributario dentro de los plazos establecidos.

El Servicio de Rentas Internas, mediante acta de determinación de impuesto a la renta No. 09201401000072 del 12 de junio del 2014, determinó diferencia a pagar de US\$401,013 (monto excluye intereses y recargos al 20%), correspondiente al ejercicio fiscal 2010; las glosas tributarias surgen principalmente debido a gastos no deducibles.

A la fecha de este informe, la referida acta de determinación que fue impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 fue desestimada y aceptada por el tribunal el 8 de enero del 2019 ya que la administración se acogió al beneficio de la ley de remisión y la misma fue pagada el 27 de diciembre del 2018, por lo cual la Compañía considera cerrado este proceso.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Conciliación del resultado contable – tributario

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	21,422,598	10,259,105
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(3,213,390)</u>	<u>(1,538,866)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	18,209,208	8,720,239
Más		
Gastos no deducibles (1)	1,051,739	218,990
Otras diferencias temporarias	<u>68,804</u>	<u>63,380</u>
Menos		
Ingresos exentos	(179,462)	(197,435)
Deducciones adicionales	<u>(130,383)</u>	<u>(76,395)</u>
Base imponible	19,019,906	8,728,779
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	4,754,977	1,920,331
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>(22,490)</u>	<u>(208,650)</u>
Menos		
Retenciones en la fuente	<u>(1,298,332)</u>	<u>(925,927)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>3,434,155</u>	<u>785,754</u>

(1) Incluye principalmente US\$720,274 (2017: US\$209,389) por multas, donaciones y otros egresos no deducibles, US\$15,793 (2017: US\$9,601) por bonos de empleados y en el 2017 US\$315,672 por multa de expediente SENA E.

c) Otros asuntos - reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es acogerse a la deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía se acogió a la remisión de intereses para la liquidación de la glosa emitida por la Autoridad Tributaria correspondiente al periodo 2012. Ver literal a.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuesto a la renta diferido

Saldo al 1 de enero de 2017	15,031
Ajuste del impuesto diferido reconocido en resultados	(82,294)
Ajuste del impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	95,097
Saldo al 31 de diciembre del 2017	27,834
Ajuste del impuesto diferido reconocido en resultados	77,491
Ajuste del impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	(23,481)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	81,844

Corresponde principalmente a impuestos diferidos generados por jubilación patronal y desahucio.

e) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del año antes de impuestos	18.209.208	8.720.239
Impuesto a tasa del 25% y 22% respectivamente	4.552.302	1.918.453
Electo fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	280.136	62.120
Electo fiscal de los ingresos exentos	(77.461)	(60.243)
Electo de impuestos diferidos	(77.491)	82.294
Gasto por impuestos	4.677.486	2.002.626
Tasa efectiva de impuestos	26%	23%

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes. La Compañía se encuentra en proceso de fiscalización por el año 2016.

g) 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

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 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 solo deberá presentar los anexos correspondientes, debido a que las transacciones mantenidas en el 2019 con compañías relacionadas superaron los montos establecidos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

16. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación de los trabajadores		Otros beneficios (1)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	1,538,866	217,181	511,713	302,041	2,050,579	519,222
Incrementos	3,213,390	1,538,866	1,184,735	1,023,542	4,398,125	2,562,408
Pagos	(1,538,866)	(217,181)	(1,094,682)	(813,870)	(2,633,548)	(1,031,051)
Al 31 de diciembre	<u>3,213,390</u>	<u>1,538,866</u>	<u>801,766</u>	<u>511,713</u>	<u>3,815,156</u>	<u>2,050,579</u>

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

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Beneficios sociales no corrientes

a) Composición y movimiento

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	809,538	376,509	275,811	135,790	1,085,349	512,389
Costo laboral por servicios actuales	178,759	78,206	69,186	24,845	247,945	103,051
Interés neto (costo financiero)	32,567	27,746	10,938	9,902	43,505	37,648
Pérdidas y ganancias actuariales	29,618	348,119	(34,623)	105,274	(5,005)	453,393
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(88,915)	(21,132)	-	-	(88,915)	(21,132)
Al 31 de diciembre	961,567	809,538	321,312	275,811	1,282,879	1,085,349

b) Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuales	178,759	78,206	69,186	24,845	247,945	103,051
Interés neto (costo financiero)	32,567	27,746	10,938	9,902	43,505	37,648
Al 31 de diciembre	211,326	105,952	80,124	34,747	291,450	140,699

c) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e Invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.80%	14.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(45,565)	(8,764)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	49,250	9,494
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	50,383	1,027
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(46,976)	9,347
Tasa de Mortalidad - más 1 año	(25,224)	7,910
Tasa de Mortalidad - menos 1 año	26,174	(7,552)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está instrumentado por 22,215,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, integralmente suscritos y pagados.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
SAAM PUERTOS S.A.	Chile	99.9889%
Inversiones San Marcos Limitada	Chile	0.0111%

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018	Costo de servicios prestados	Gastos de administración y ventas	Total
Servicio portuario	30,578,872	-	30,578,872
Remuneraciones y beneficios sociales	10,883,786	1,801,685	12,555,661
Arrendos maquinarias y equipos	8,859,860	-	8,859,860
Mantenimiento y reparaciones	6,560,510	182,338	6,742,848
Depreciaciones (Nota 11)	5,415,214	320,142	5,735,356
Combustible y lubricantes	4,851,250	4,410	4,855,660
Impuestos y contribuciones	3,084,720	685,822	3,750,542
Seguros	1,128,142	188,231	1,312,373
Materiales y suministros	1,167,398	7,346	1,174,744
Otros	185,446	937,538	1,122,984
Arrendos	975,966	14,422	990,418
Gastos de viaje y movilización	381,893	130,590	512,283
Honorarios y servicios contratados	83,817	209,145	292,962
Publicidad y gestión	45,978	108,518	155,495
Gastos legales	-	137,077	137,077
Servicios básicos	61,863	71,018	132,879
Amortización de intangibles	88,793	-	88,793
Otros gastos del personal	34,480	38,625	73,115
Provisión de incobrables	-	58,980	58,980
Gastos de informática	42,908	-	42,908
	<u>74,206,512</u>	<u>4,985,105</u>	<u>79,173,618</u>
2017	Costo de servicios prestados	Gastos de administración y ventas	Total
Servicio portuario	23,780,566	-	23,790,585
Arrendos maquinarias y equipos	8,338,951	-	8,338,951
Remuneraciones y beneficios sociales	5,807,297	1,468,641	7,275,938
Mantenimiento y reparaciones	6,045,038	113,156	6,158,194
Depreciaciones (Nota 11)	3,816,089	285,288	4,101,355
Combustible y lubricantes	3,118,861	4,290	3,123,171
Servicios básicos	2,054,288	92,298	2,146,584
Impuestos y contribuciones	1,433,561	511,620	1,946,181
Materiales y suministros	996,810	22,858	1,021,668
Seguros	699,995	119,127	819,122
Arrendos	695,588	10,104	705,670
Gastos de viaje y movilización	286,309	142,420	408,729
Otros	72,581	331,628	404,509
Honorarios y servicios contratados	135,593	149,417	285,010
Publicidad y gestión	-	185,591	185,591
Gastos legales	-	125,590	125,590
Amortización de intangibles	52,852	-	52,852
Gastos de informática	40,228	-	40,228
Provisión de incobrables	-	(3,418)	(3,418)
	<u>57,368,580</u>	<u>3,538,888</u>	<u>60,905,468</u>

INARPI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos financieros (1)	2,486,584	1,740,935
Intereses ganados(2)	<u>(1,038,415)</u>	<u>(843,183)</u>
	<u>1,448,169</u>	<u>897,752</u>

(1) Corresponde al gasto de interés generados por los préstamos que mantiene la compañía, gastos bancarios comunes, costos por comisiones bancarias y servicios bancarios.

(2) Corresponde al interés ganado por rendimiento en cuenta corriente del banco Guayaquil y por intereses ganados en préstamos a Fertigran. Ver Nota 8.

19. OTROS GASTOS, NETOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros gastos		
Varios (1)	<u>1,212,898</u>	<u>854,745</u>
Participación en los resultados de subsidiaria	(179,461)	(197,435)
Otros	<u>(482,484)</u>	<u>(87,244)</u>
	<u>(661,945)</u>	<u>(284,679)</u>
Otros gastos, netos	<u>550,953</u>	<u>570,066</u>

(1) Corresponde principalmente a tributos anuales por los equipos que están bajo régimen de internación temporal.

20. CONTRATOS**a) Contrato por prestación de servicios**

Entre enero y febrero del 2017 la Compañía suscribió tres contratos para la prestación de servicios portuarios a tres de las mayores navieras del mundo, a tres años plazo contados a partir del 1 de febrero del 2017 más dos años renovables con el objeto de movilizar una carga aproximadamente de 450,000 contenedores al año. Como parte de los acuerdos comerciales la Compañía otorga rebates a las navieras al final de cada año del contrato, los que se aplican de acuerdo al volumen de boxes realizados durante el año.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Arrendamientos operativos

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo para un patio de depósito de contenedores ubicados en la isla Trinitaria, en la ciudad de Guayaquil. El contrato se inició en agosto de 2005 y tenía una vigencia de 40 años, celebrado entre Inarpi S.A., Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG) y Fertilizantes Granulados Fertigran S.A.

En el año 2005 la Compañía canceló US\$1,164,760 correspondiente al arriendo anticipado por los primeros 20 años, los cuales comenzaron a devengarse a partir de julio de 2006. En noviembre de 2008, la Compañía arrendó un área adicional cercana al patio mencionado anteriormente y realizó el pago anticipado de US\$435,240 por los primeros 20 años desde la fecha de la firma del contrato es decir lo pagado desde el año 2006 al 2026. En junio del 2016, se canceló US\$464,977 y en abril de 2017 se canceló US\$335,023 que suman US\$800,000 que corresponde al arriendo pagado del año 2026 al 2036, en el 2018 se realizó desembolsos por US\$1,300,179.

Se firma el acuerdo marco en el cual se incrementa el plazo de operación en 10 años adicionales entre Fertigran e Inarpi, incrementando a 50 años en total (2006-2056) el contrato.

En el 2017 con el incremento del volumen de las operaciones, la administración diseñó un proyecto para la ampliación de infraestructura del puerto el cual se denominó proyecto Hamburgo dentro del cual está el arriendo de nuevas áreas a Fertigran, por las cuales hubo un desembolso por arriendo anticipado de US\$13,481,593 que corresponden a 40 años es decir hasta el año 2056.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos por los arriendos anticipados ascienden a US\$15,995,888 y US\$15,198,119.

Los gastos por concepto de arrendamiento operativo por los contratos detallados anteriormente al 31 de diciembre del 2018 ascendieron a US\$502,415 (2017: US\$408,840).

Los pagos pendientes mínimos futuros de los principales contratos de arriendo operativo son los siguientes

<u>Años</u>	<u>US\$</u>
2019 – 2056	1,553,623

c) Contrato por la concesión de Servicio Aduanero de Almacenamiento Temporal

El 9 de noviembre de 2011, se suscribió el nuevo contrato DGN-DAE-CC-125 entre la SENA e Inarpi S.A. en el que se autoriza el funcionamiento de las bodegas para el servicio aduanero de depósito temporal de mercancías de Inarpi S.A., por un plazo de 10 años a partir de la suscripción de dicho contrato. La base legal de este nuevo contrato corresponde a lo señalado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, en el que se establecía que los espacios físicos autorizados para prestar este servicio incluían el TPG 1 con un área de 43,321 m2, y el TPG 2 con un área 29,633 m2. A través de la reforma, se autorizó la ampliación del TPG 2 a 58,269 m2.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía está requerida a presentar ante la SENA E garantías generales aduaneras, incondicionales irrevocables y de cobro inmediato, para afianzar el pago de tributos aduaneros por las mercancías almacenadas y el cumplimiento de las formalidades derivadas del servicio concedido; y por acogerse al régimen de internación temporal para activos que utiliza la prestación de sus servicios. La totalidad de las garantías previamente mencionadas es de US\$23,939,760 y US\$20,954,038, en el 2018 y 2017, respectivamente.

d) Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG)

En septiembre de 2003, la Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil, por un plazo de 40 años, con Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomiso S.A. y MAHE Holding N.V. El objetivo principal del fideicomiso es el siguiente:

- Recibir de manera exclusiva e irrevocable, en nombre y por cuenta de Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., los recursos correspondientes al crédito otorgado a ésta por MAHE Holding N.V. para la construcción del muelle 2 y del terminal portuario multipropósito en el área de concesión (zona playa y bahía de aproximadamente 34,578 metros cuadrados), ubicada en la Isla Trinitaria.
- Recibir los recursos que le sean entregados por Inarpi S.A. como pago anticipado de cánones de arrendamiento del patio de almacenamiento donde opera Inarpi S.A., correspondiente a los primeros veinte años de operación y entregar dichos recursos a Fertilizantes Granulados Fertigran S.A.
- Mantener en su patrimonio los inmuebles aportados por Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., para que los mismos sirvan como garantía de las obligaciones crediticias de Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. para con MAHE Holding N.V.
- Facturar las tasas de muellaje y las tasas de uso de infraestructura del terminal multipropósito.
- Celebrar, en calidad de arrendador, con Inarpi S.A. (arrendataria), un contrato de arrendamiento respecto de todos los inmuebles aportados por Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. y que conforman el patio de almacenamiento.
- Dar al flujo de fondos el destino establecido en el contrato de fideicomiso y en el contrato de operación, para el pago de los costos y gastos generales del fideicomiso.

En octubre del 2007, se suscribió una escritura pública que reforma el contrato de Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG). El cambio principal corresponde al orden de la repartición de los fondos obtenidos por el fideicomiso a través del cobro de la tasa de muellaje y la tasa de uso de infraestructura a los usuarios. A continuación, el nuevo orden de prelación mensual establecido:

- Pago de impuestos, tasas y contribuciones que graven los activos del fideicomiso.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Pago a las autoridades competentes de todos los impuestos, tasas, contribuciones o derechos referentes a la concesión.
- Contratar y pagar los seguros que amparen las instalaciones, obras y bienes del Terminal Multipropósito y del patio de almacenamiento.
- Pago de las obligaciones con MAHE Holding N.V. de acuerdo al contrato de crédito, la tabla de amortización vigente al momento del pago y con los respectivos pagarés suscritos por la deudora.
- Pago de las obligaciones con Inarpi S.A. por concepto de préstamos concedidos, de acuerdo con los respectivos contratos de mutuo o préstamos celebrados, las tablas de amortización vigentes a momento del pago, de haberlas, y con los respectivos pagarés suscritos por la deudora, y
- El fideicomiso entregará a Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., como beneficios a su favor, el saldo de los ingresos efectivos existentes luego de haber efectuado los pagos antes detallados.

En marzo de 2009, se suscribió un convenio de sustitución de la fiduciaria y se reformó el contrato de Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG) mediante el cual Inarpi S.A. y Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. , en calidad de constituyentes beneficiarios, con la aceptación previa de MAHE Holding N.V., en calidad de beneficiario acreedor del Fideicomiso, notificaron a Standford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomiso su decisión voluntaria de sustituir la administración fiduciaria y designar como fiduciaria sustituta a Trust Fiduciaria S.A. para la administración del Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG).

Adicionalmente, desde diciembre de 2012 hasta 2018, se suscribieron contratos para la adquisición de terrenos ubicados cerca del muelle de terminal portuario en los que se construirán depósitos para el almacenamiento de contenedores.

e) Fideicomiso Flujos Futuros Los Ángeles (FFLA)

En marzo de 2012 la Compañía constituyó el Fideicomiso Flujos Futuros Los Ángeles (FFLA) con Unifida Sociedad Anónima administradora de fondos y fideicomisos. El objeto principal del fideicomiso es el manejo de los flujos de la constituyente provenientes de su facturación por servicios prestados, con la finalidad del pago de las obligaciones que el constituyente tenga con sus proveedores y acreedores.

La fiduciaria en calidad de representante legal del fideicomiso cumplirá las siguientes instrucciones fiduciarias:

- Registrar dentro de la contabilidad del fideicomiso el dinero aportado por la constituyente en el presente acto y que aporte en el futuro.
- Abrir cuentas bancarias corrientes o de ahorros en instituciones financieras nacionales o extranjeras de acuerdo a instrucciones emitidas por escrito por parte de la constituyente.

INARPI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Recibir en las cuentas bancarias los flujos correspondientes al producto de pago de las facturas emitidas por la constituyente, la gestión de cobro de las facturas será responsabilidad de la constituyente, para lo cual el fideicomiso y esta última se obliga a compartir la información que sea necesaria para el control de dicha cartera.
- Delegar el manejo de las cuentas corrientes o bancarias del fideicomiso a la constituyente, de acuerdo a las instrucciones que ésta emite por escrito.
- Pagar directamente las obligaciones a los correspondientes acreedores, de conformidad con el listado con nombres, montos, detalle de facturas y fechas de pago que la constituyente le indique de tiempo en tiempo.
- Verificar, en conjunto con la constituyente, que los flujos que reciba el fideicomiso se destinen para abonar o cancelar a nombre de la constituyente, las obligaciones de conformidad con lo establecido en este contrato y en instrucciones que la constituyente dé al fideicomiso por escrito.
- En caso de tener recursos en la cuenta de fideicomiso, realizar inversiones de acuerdo a instrucciones emitidas por escrito por parte de la constituyente.
- Transferir a cuentas de los constituyentes valores del fideicomiso proveniente de los flujos de conformidad con los requerimientos puntuales que la constituyente le haga por escrito.
- Una vez que así lo solicite la constituyente, restituir a ésta cualquier remanente de los flujos, previa cancelación de todos los pasivos, costos, gastos, honorarios y tributos que se hayan generado o sean exigibles al fideicomiso por el cumplimiento de su objeto y de ser aplicable de su liquidación.
- Alertar inmediatamente a la constituyente respecto de cualquier medida judicial o extrajudicial que pretenda retener o acceder a los fondos que el fideicomiso tenga en sus cuentas.
- Realizar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios para el cumplimiento del objeto del fideicomiso y de sus instrucciones fiduciarias.

21. CONTINGENCIAS

El 19 de junio del 2014, la Compañía presentó ante el tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo de Guayaquil, una demanda de anulación en contra del SENAE por haber vetado la Resolución SENAE-DDG-2014-0049-RE, en la que se declaró como rezagada a cierta mercadería para su posterior decomiso; resultando que INARPI S.A. indemnice a la SENAE por US\$947,802. La SENAE inició el proceso de coactiva, el cual a la fecha se encuentra suspendido, debiendo Inarpi S.A. entregar una garantía bancaria que cubra la suma antes mencionada. Posteriormente Inarpi S.A. inició una demanda contra de la SENAE, por lo cual suspende la medida de coactiva. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa se encuentra en etapa de casación para dictar sentencia.

INARPI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de la Compañía, basado en el análisis realizado en conjunto con sus asesores legales consideran una probabilidad media que la resolución sea favorable.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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 dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.