

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

Notas a los Estados Financieros Separado

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

Inarpi S. A. ("la Compañía") es una sociedad constituida en la ciudad de Guayaquil – República del Ecuador, el 20 de febrero de 2002. A partir de julio de 2006, la Compañía inició sus operaciones como operadora portuaria.

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.

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.

De acuerdo a lo establecido con las NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, la Compañía no presenta estados financieros consolidados por tratarse de una subsidiaria totalmente poseída por otra entidad que ha sido informada de que no se presentarán estados financieros consolidados, sin que la citada sociedad controladora haya manifestado objeción a ello. En base a lo anterior la Compañía presentó estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

SAAM Puertos S.A., sociedad domiciliada en Chile, prepara y presenta los estados financieros consolidados para uso público, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 28 de febrero del 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que son medidos al valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En particular, la información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad se describe en la nota 24.

ii. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 - Medición del crédito tributario, supuestos claves para la recuperación del importe;
- Nota 16 – Medición de los impuestos, posiciones fiscales inciertas.
- Nota 17 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y revelación.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja, en cuentas corrientes bancarias e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Otras Inversiones

Las otras inversiones se compone de inversiones en pólizas a corto y largo plazo, que la Compañía clasifica como mantenidos hasta su vencimiento, la que devengan una tasa de interés fija anual del 5.5% en el 2016 (3.5% al 6% en el 2015).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones corresponde a la inversión que la Compañía mantiene en la subsidiaria TPG Transporte las que está contabilizada utilizando el método de la participación.

La pérdida por deterioro con relación al método de participación es medida comparando el monto recuperable de la inversión con su importe en libros. La pérdida por deterioro se reconoce en resultado, y es reversada si ha habido un cambio favorable en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, documentos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas.

iv. Instrumentos Financieros Derivados y Contabilidad de Coberturas

La Compañía mantenía hasta el año 2015 instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrado de forma separada si se cumplen ciertos criterios.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

Coberturas de Flujo de Efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otros resultados integrales y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de coberturas, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se descontinúa de formar prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

v. Capital Acciones

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) 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 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.

(e) Propiedades, Equipos e Instalaciones

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, equipos e instalaciones son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro y se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Las propiedades, equipos e instalaciones se presentan a su costo de adquisición y las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades, equipos e instalaciones poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, equipos e instalaciones son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, equipos e instalaciones se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades, equipos e instalaciones. Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo de arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo de arrendamiento.

Los elementos de propiedades, equipos e instalaciones se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

| | |
|---|--------------------------|
| Edificios e instalaciones | Entre 5 y 48 años |
| Mejoras e instalaciones en propiedades arrendadas | Período de arrendamiento |
| Maquinarias y equipos | Entre 1 y 20 años |
| Muebles y equipos de oficina | Entre 3 y 10 años |
| Equipos de computación | 3 años |
| Vehículos | <u>5 años</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

A criterio de la Administración de la Compañía y por política de la matriz, debido al uso intensivo dado a los activos (a término) y la política de no vender los activos, fundamentado en el principio de empresa en marcha, el valor residual a ser asignado a los activos fijos es cero.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

En estos estados financieros las inversiones en acciones se registran usando el método de participación. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho de recibirlo.

(h) Intangibles

Constan principalmente de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

(i) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, documentos por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

(j) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de *conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.*

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la *última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicios.*

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el *método de costeo de crédito unitario proyectado.*

La Compañía registra las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnización por desahucio en otros resultados integrales; y registra en resultados los gastos relacionados con el plan de beneficios a empleados, incluyendo el saneamiento del descuento.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan; la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida en resultados.

La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por el ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(k) Provisiones y Contingencias

Una provisión se reconoce en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos y contingencias significativas son revelados en la nota 25 a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

i. Provisión de Desmantelamiento

La Compañía registra un pasivo y el activo correspondiente, al valor presente de los costos estimados de las obligaciones legales o implícitas para el desmantelamiento de maquinarias y equipos, cuando el pasivo es probable y la obligación puede estimarse razonablemente. El valor presente estimado de la obligación se evalúa anualmente o cuando nueva información relevante se encuentre disponible. Los cambios en la provisión para obligaciones de desmantelamiento se registran modificando el valor de los activos y pasivos relacionados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

ii. Provisiones para Contingencias

Los pasivos contingentes, asociados con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, no son reconocidos a menos que sea probable un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingresos Servicios

Los ingresos son reconocidos en resultados cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surge en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el que se determinen.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un impacto importante en sus estados financieros.

(Continúa)

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y está analizando los impactos de la adopción de la NIIF 16 en sus estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable dado su vencimiento a corto plazo.

En el caso de las otras cuentas por cobrar a largo plazo se ha estimado el valor presente de los flujos futuros a tasa de interés del 9% anual.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------|------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja | US\$ | 2,510 | 2,710 |
| Depósitos en bancos | | 8,077,302 | 3,967,555 |
| Inversiones temporales | | - | 1,399,008 |
| | US\$ | <u>8,079,812</u> | <u>5,369,273</u> |

El saldo al 31 de diciembre de 2016 de depósitos en bancos incluye US\$7,836,730 (US\$3,845,514, en 2015) de fondos de la Compañía que son administrados por el Fideicomiso Flujos Futuros Los Ángeles (FFLA) (nota 25.d).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|-------------|------------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | | |
| Servicios de operaciones portuarias | US\$ | 1,176,927 | 1,033,313 |
| Servicios de depósitos y maestranza | | 352,762 | 1,843,164 |
| Servicios de almacenaje y transporte | | 651,420 | 200,501 |
| | | <u>2,181,109</u> | <u>3,076,978</u> |
| Provisión para deterioro | | (101,310) | (276,474) |
| | 19 | <u>2,079,799</u> | <u>2,800,504</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Fertigran | | 7,083,970 | 2,918,376 |
| Puerto Trinitaria | | 470,004 | 463,031 |
| Seguros por cobrar | | 451,113 | 632,454 |
| Empleados | | 104,134 | 85,302 |
| Deudores varios y otros | | 269,333 | 138,039 |
| | 19 | <u>8,378,554</u> | <u>4,237,202</u> |
| | | US\$ <u>10,458,353</u> | <u>7,037,706</u> |
| Activos corrientes | US\$ | 3,413,526 | 4,803,846 |
| Activos no corrientes | | <u>7,044,827</u> | <u>2,233,860</u> |
| | US\$ | <u>10,458,353</u> | <u>7,037,706</u> |

El saldo de otras cuentas por cobrar incluye préstamos concedidos a dos proveedores – Fertilizantes Granulados Fertigran S. A. (entidad que arrienda a la Compañía del Terminal Portuario de Guayaquil véase nota 25) y Puerto Trinitaria como se menciona a continuación:

- Fertilizantes Granulados Fertigran S. A. uso los fondos para la construcción y adecuación del terminal multipropósito sobre el área de concesión donde actualmente opera la compañía; Este préstamo fue otorgado a 8 años plazo y devenga una tasa de interés del 9,33% anual.
- En junio de 2016, la Compañía suscribió con Fertilizantes Granulados Fertigran S. A. un acuerdo de financiamiento, 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 serán entregados directamente por Inarpi S. A.; por cuenta de Fertigran, a la compañía constructora "CIPORT S.A.", que será la entidad encargada de ejecutar dichos trabajos. Los desembolsos realizados hasta el 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$4,342,142. 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 devengará 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

- La Administración de la Compañía considera que estos valores son totalmente recuperables de los valores que su repago está garantizado según el Fideicomiso Mercantil referido y también por incremento de las recaudaciones por las tasas de muellaje y uso de infraestructura que se concretarán una vez que se concrete el volumen de operaciones producto de la negociación que la compañía obtuvo en enero de 2017 con una de las 10 mayores marcas del mundo (véase nota 26).
- El repago de este préstamo lo constituye la reliquidación efectuada por el fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG) originados por la tasas de muellajes y de uso de infraestructura (ver nota 25).

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------------|-----------------|
| Saldos al inicio del año | US\$ 276,474 | 98,990 |
| Reversión / provisión cargada a resultados | (167,633) | 191,206 |
| Castigos | <u>(7,531)</u> | <u>(13,722)</u> |
| Saldos al final del año | <u>US\$ 101,310</u> | <u>276,474</u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 19.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------|-----------------------|------------------|
| Repuestos | US\$ 911,618 | 989,006 |
| Suministros | 29,238 | 89,860 |
| Importaciones en tránsito | <u>67,046</u> | <u>138,310</u> |
| | <u>US\$ 1,007,902</u> | <u>1,217,176</u> |

(9) Gastos Pagados por Anticipado

Un detalle de gastos pagados por anticipado es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

| | | 2016 | 2015 |
|-----------------------|------|-----------|-----------|
| Seguros prepagados | US\$ | 232,161 | 226,636 |
| Arriendos | | 1,250,366 | 868,498 |
| | US\$ | 1,482,527 | 1,095,134 |
| Activos corrientes | US\$ | 780,246 | 309,744 |
| Activos no corrientes | | 702,281 | 785,390 |
| | US\$ | 1,482,527 | 1,095,134 |

El saldo de arriendos pagados por anticipado corresponde a los valores prepagados en los años 2005, 2008 y 2016 por el arriendo del patio de depósito de contenedores en el Terminal Portuario Multipropósito correspondiente a los primeros 20 años de operación. Estos recursos fueron entregados al Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (nota 25.a), los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuenta con derivados implícitos que generen necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros y arriendos pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando la vigencia de los respectivos contratos.

(10) Activos por Impuestos

El detalle de los activos por impuestos corrientes y no corrientes es como sigue:

| | | 2016 | 2015 |
|--|------|-----------|-----------|
| Impuesto al valor agregado - crédito tributario | US\$ | 3,296,856 | 2,435,753 |
| Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado | | 1,692,712 | 1,048,325 |
| | US\$ | 4,989,568 | 3,484,078 |
| Activos corrientes | US\$ | 2,069,875 | 1,048,325 |
| Activos no corrientes | | 2,919,693 | 2,435,753 |
| | US\$ | 4,989,568 | 3,484,078 |

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 origina por las ventas 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 de servicios de importación; los que están gravados con tarifa 12%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

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 en el periodo comprendido en el 2017 al 2023 (2016 al 2015, año previo). En el año 2016 la Compañía cambio su estimación de recuperación de estos valores con base a las nuevas proyecciones de ventas, derivadas de la negociación que se obtuvo con una de las mayores navieras del mundo en enero de 2017 (véase nota 26). De acuerdo con las proyecciones los boxes anuales por la prestación de servicios a este cliente se estima en aproximadamente 450,000 (en el 2015 este movimiento fue de 181,923 boxes) lo que permitirá la recuperación del crédito tributario en un menor plazo.

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de crédito tributario – IVA se registra a su costo amortizado usando el método de interés efectivo con base a una tasa de descuento del 5.30% (5.50% en 2015). El ajuste resultante de traer a valor presente el saldo del crédito tributario al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$525,841 cuyo efecto fue acreedor debido a la disminución en el periodo estimado de recuperación, según se indica en el párrafo precedente (US\$876,089 en el 2015 efecto deudor por disminución de la tasa de descuento), véase nota 22.

A partir de junio de 2016 los contribuyentes especiales están requeridos a efectuarse entre ellos retenciones del impuesto al valor agregado en porcentajes correspondientes al 10 % y 20% para el caso de bienes y servicios, respectivamente, calculado sobre la base del IVA. El saldo de retenciones de impuesto al valor agregado corresponde a este concepto, el cual pueden ser compensado en todo o en parte con el IVA por pagar y/o recuperado previa presentación, por parte de la Compañía, de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

(11) Propiedades, Equipos e Instalaciones

El detalle y movimiento de propiedades, equipos e instalaciones es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

| | Terrenos | Edificios e instalaciones | Maquinarias y equipos | Muebles y equipos de oficina | Equipos de computación | Vehículos | Construcciones en proceso | Activos fijos en tránsito | Total |
|----------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------|-----------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Costo: | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | US\$ 8,604,419 | 9,638,410 | 31,786,250 | 244,223 | 1,464,411 | 14,509 | 1,332,563 | 1,044,266 | 54,129,051 |
| Adiciones | - | 43,514 | 27,404 | 17,902 | 264,633 | 277,711 | 1,029,843 | 432,236 | 2,093,243 |
| Transferencias | - | 1,848,941 | 386,353 | 5,790 | 5,349 | 22,434 | (1,846,076) | (422,791) | - |
| Reclasificación | - | - | - | - | - | (274,553) | - | 274,553 | - |
| Retiros | - | - | (304,731) | - | (4,108) | - | - | - | (308,839) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ 8,604,419 | 11,530,865 | 31,895,276 | 267,915 | 1,730,285 | 40,101 | 516,330 | 1,328,264 | 55,913,455 |
| Adiciones | - | - | 305,703 | 10,683 | 61,819 | 3,198 | 497,136 | 13,246,279 | 14,124,818 |
| Transferencias | 198,000 | 552,890 | - | 1,893 | - | - | (539,971) | (212,812) | - |
| Reclasificación | - | - | 3,500 | - | (3,500) | - | - | - | - |
| Retiros | - | - | - | - | (1,399) | - | - | - | (1,399) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | US\$ 8,802,419 | 12,083,755 | 32,204,479 | 280,491 | 1,787,205 | 43,299 | 473,495 | 14,361,731 | 70,036,874 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | US\$ - | (1,593,273) | (7,502,591) | (127,928) | (945,025) | (2,801) | - | - | (10,171,618) |
| Gasto depreciación del año | - | (523,816) | (2,004,137) | (32,041) | (300,239) | (4,892) | - | - | (2,865,125) |
| Retiros | - | - | 5,079 | - | 2,171 | - | - | - | 7,250 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | - | (2,117,089) | (9,501,649) | (159,969) | (1,243,093) | (7,693) | - | - | (13,029,493) |
| Gasto depreciación del año | - | (620,434) | (2,011,999) | (31,439) | (269,080) | (7,986) | - | - | (2,940,937) |
| Retiros | - | - | - | - | 544 | - | - | - | 544 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | US\$ - | (2,737,523) | (11,513,648) | (191,408) | (1,511,629) | (15,679) | - | - | (15,969,887) |
| Valor en libros neto: | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2015 | US\$ 8,604,419 | 9,413,776 | 22,393,627 | 107,946 | 487,192 | 32,408 | 516,330 | 1,328,264 | 42,883,962 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | US\$ 8,802,419 | 9,346,232 | 20,690,831 | 89,083 | 275,576 | 27,620 | 473,495 | 14,361,731 | 54,066,987 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Construcciones en Proceso y Activos Fijos en Tránsito

El detalle de construcciones en proceso es el siguiente:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------|-------------------|------------------|
| Gruas | US\$ | 11,518,878 | 135,315 |
| Terrenos | | 1,925,086 | 1,102,532 |
| Tomas Reefer | | 791,653 | - |
| Proyecto Muelle | | 155,808 | 76,094 |
| Ampliación Zona de Reefer | | 124,322 | - |
| Proyecto Trinipuerto | | 105,370 | - |
| Bascula 7 | | 84,153 | - |
| Defensas | | 41,961 | - |
| Ampliación Terminal Portuario de Guayaquil 1 | | 35,399 | 82,667 |
| Fumigación | | 35,361 | 31,786 |
| Demolición Vivenda | | 11,325 | 11,325 |
| Sistema Contra Incendio | | 5,910 | 111,936 |
| Contenedores | | - | 90,417 |
| Estructura Scanner | | - | 5,705 |
| Cubierta Consolidación Depot | | - | 196,817 |
| | US\$ | <u>14,835,226</u> | <u>1,844,594</u> |

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha decidido ampliar el puerto, por lo cual arrendará el trinipuerto (3.5 has), esto representará una inversión de US\$23,374,000 en las que participan los siguientes proveedores: Ciport S.A., Cimetcorp S.A., Constructora Carangui S.A., Transportseg S.A., Vibrados y prefabricados Sabogal Vipresa Cia. Ltda., Angel Moisés Costales Macías, García Apolo Felipe Arturo y Lama Lansí David Wynan. Se estima que la finalización del proyecto sea en mayo de 2017.

(12) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2016 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

| | % de participación | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------|-----------------------|------|---------------|---------------|
| Subsidiaria: | | | | |
| TPG Transporte S.A. | 99.88% | US\$ | <u>14,523</u> | <u>13,014</u> |

TPG Transporte S. A. es una entidad dedicada a la transportación de carga pesada; fue constituida 14 de febrero de 2014 e inició sus operaciones en 2015. La Compañía adquiere la participación en TPG Transporte S. A. a un costo de US\$799. Al 31 de diciembre de 2016 el resultado mediante el método de participación es US\$1,418 (US\$12,305 en el 2015) reconocido como ingresos de la Compañía, véase nota 22.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

A continuación un detalle de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos según los estados financieros auditados de TPG Transportes S. A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

| | | 2016 | 2015 |
|------------------|------|---------|---------|
| Total activos | US\$ | 562,581 | 648,192 |
| Total pasivos | | 548,040 | 635,072 |
| Total patrimonio | | 14,541 | 13,120 |
| Ingresos netos | | 643,665 | 495,860 |
| Utilidad neta | | 1,421 | 12,320 |

(13) Intangibles

Corresponde principalmente a licencias de software. El detalle y movimiento del activo intangible es el siguiente:

| | | 2016 | 2015 |
|-------------------------|------|----------|-----------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 42,760 | 77,287 |
| Adiciones | | 40,638 | 72,653 |
| Amortizaciones | | (55,001) | (107,180) |
| Saldo al final del año | US\$ | 28,397 | 42,760 |

(14) Préstamos y Obligaciones

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 19.

| | | 2016 | | 2015 | |
|--------------------------------|------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | | Valor nominal e importe en libros | Tasa de interés anual | Valor nominal e importe en libros | Tasa de interés anual |
| Banco de Crédito e Inversiones | US\$ | 7,000,000 | Fija 3.50% | 8,000,000 | Fija 3.50% |
| Banco del Estado de Chile | | 27,314,754 | Fija 3.21% - 3.95% | 14,209,331 | Fija 3.21% |
| Banco Santander | | 7,077,600 | Fija 3.12% más libor de 6 meses | - | |
| Intereses por pagar | | 314,240 | | 272,424 | |
| | US\$ | 41,706,594 | | 22,481,755 | |
| Pasivos corrientes | US\$ | 5,093,572 | | 3,167,001 | |
| Pasivos no corrientes | | 36,613,021 | | 19,314,754 | |
| | US\$ | 41,706,593 | | 22,481,755 | |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

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 tasas de interés 2.56% y 2.69% anual más libor a 6 meses, respectivamente. El 24 de marzo de 2015 los contratos de créditos fueron modificados estableciéndose una tasa de interés anual fija de 3.50%. Estos préstamos están destinados al plan de inversión de la Compañía.

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 de 2.35% más libor a 6 meses. Este préstamo fue utilizado para cancelar la deuda que la Compañía mantenía a esa fecha por US\$18,740,624 con su relacionada SAAM Puertos S. A.. El 26 de enero de 2015 se modifica el contrato de crédito, estableciéndose una tasa de interés anual fija del 3,21% durante todo el plazo pactado; se establece además 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. Este préstamo está destinados al plan de inversión de la Compañía.

En diciembre de 2016, la Compañía obtuvo un préstamo con el Banco Santander por US\$7,077,600 a ocho años plazo, con una tasa de interés de 3.12% anual más libor de 6 meses. Este préstamo está destinado al plan de inversión de la Compañía.

Los vencimientos anuales de obligaciones a largo plazo comprenden:

| <u>Año</u> | | <u>2016</u> |
|------------|------|-------------------|
| 2018 | US\$ | 5,716,777 |
| 2019 | | 6,654,277 |
| 2020 | | 5,654,277 |
| 2021 | | 4,654,277 |
| 2022 | | 4,654,277 |
| 2023 | | 3,706,989 |
| 2024 | | 2,759,700 |
| 2025 | | 1,875,000 |
| 2026 | | 937,445 |
| | US\$ | <u>36,613,021</u> |

Estas operaciones están garantizadas por SAAM S. A., matriz final y sus subsidiarias.

Los préstamos a largo plazo con Banco del Estado de Chile Santander S. A. requieren que la SAAM S.A. actual controladora debe mantener en forma directa o indirecta, al menos el 50,1% del total de las acciones de SAAM Puertos S. A. y el control de su administración.

Los préstamos a largo plazo con Banco Santander S.A. requieren que la Compañía, el valor de los activos de la Compañía no sea menor que su pasivo (tomando en cuenta los pasivos contingentes)

Al 31 de diciembre de 2016, la Administración del Grupo ha confirmado su cumplimiento con los requerimientos antes indicados.

Las facilidades crediticias o préstamos obtenidos en el año 2016 están destinados a financiar los planes de inversión de la Compañía, los que se describen más ampliamente en la nota 12 a los estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar:

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|-----------|
| Cuentas por pagar comerciales: | | |
| Proveedores locales | US\$ 1,355,215 | 1,780,777 |
| Proveedores del exterior | 38,133 | 33,017 |
| | 1,393,348 | 1,813,794 |
| Otras cuentas y gastos por pagar: | | |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado | 232,435 | 164,789 |
| Anticipo a clientes | 75,343 | 59,624 |
| Otras | 83,516 | 65,304 |
| | 391,294 | 289,717 |
| | US\$ 1,784,642 | 2,103,511 |

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 19.

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|--------------|-----------|
| Impuesto a la renta corriente | US\$ 530,633 | 1,560,172 |
| Impuesto a la renta diferido | 17,560 | (5,183) |
| | US\$ 548,193 | 1,554,989 |

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es al 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital de acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio de 2010, la Compañía esta requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4 de ingresos gravados y el 0.2% de total de costos y gastos deducibles), y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 22% a la utilidad gravable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------|-----------------------|-------------------------|
| Utilidad neta | US\$ | 682,497 | 4,102,706 |
| Impuesto a la renta | | <u>548,193</u> | <u>1,554,989</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>1,230,690</u> | <u>5,657,695</u> |
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% | | 270,752 | 1,244,693 |
| Gastos no deducibles | | 163,113 | 318,186 |
| Otras rentas exentas | | <u>(312)</u> | <u>(2,707)</u> |
| Impuesto a la renta con base a utilidad gravable | | 433,553 | 1,560,172 |
| Diferencia entre el beneficio tributario y el impuesto a la renta mínimo | | <u>97,080</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u><u>530,633</u></u> | <u><u>1,560,172</u></u> |
| Tasa efectiva impositiva | | <u>43%</u> | <u>27%</u> |

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta es el siguiente:

| | | <u>Impuesto a la Renta</u> | | | |
|--|------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| | | <u>2016</u> | | <u>2015</u> | |
| | | <u>Anticipos y retenciones</u> | <u>Por pagar</u> | <u>Anticipos y retenciones</u> | <u>Por pagar</u> |
| Saldos al inicio del año | US\$ | - | (1,032,551) | - | (1,401,123) |
| Impuesto a la renta del año corriente | | - | (530,633) | - | (1,560,172) |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | | - | 1,032,551 | - | 1,401,123 |
| Retenciones de impuesto a la renta | | 303,774 | - | 469,806 | - |
| Anticipo de impuesto a la renta | | 60,827 | - | 57,815 | - |
| Compensación de anticipo y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año | | <u>(364,601)</u> | <u>364,601</u> | <u>(527,621)</u> | <u>527,621</u> |
| Saldos al final del año | US\$ | <u><u>-</u></u> | <u><u>(166,032)</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>(1,032,551)</u></u> |

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

| | | Saldo al 31 diciembre 2014 | Reconocido en resultados | Reconocido en otros resultados integrales | Saldo al 31 diciembre 2015 | Reconocido en resultados | Reconocido en otros resultados integrales | Saldo al 31 diciembre 2016 |
|---|------|----------------------------------|--------------------------------|--|----------------------------------|--------------------------------|--|----------------------------------|
| Impuesto diferido activo atribuible a: | | | | | | | | |
| Beneficios a empleados | US\$ | 57,907 | 3,232 | (14,037) | 47,102 | 6,985 | (12,338) | 41,749 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas (reservas por coberturas) | | 68,667 | - | (68,667) | - | - | - | - |
| | | <u>126,574</u> | <u>3,232</u> | <u>(82,704)</u> | <u>47,102</u> | <u>6,985</u> | <u>(12,338)</u> | <u>41,749</u> |
| Impuesto diferido pasivo atribuible a: | | | | | | | | |
| Provisión cuentas incobrables | | (4,124) | 1,951 | - | (2,173) | (24,545) | - | (26,718) |
| Impuesto diferido (activo) pasivo | US\$ | <u>122,450</u> | <u>5,183</u> | <u>(82,704)</u> | <u>44,929</u> | <u>(17,560)</u> | <u>(12,338)</u> | <u>15,031</u> |

En diciembre de 2014 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo reglamento, en el cual se establecieron reformas, en otras, a la Ley de Régimen Tributario Interno, permitiendo el reconocimiento de los activos e impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidos en el reglamento.

En diciembre 4 de 2015 en base a los antecedentes mencionados en el párrafo anterior, el Servicio de Rentas Internas mediante circular NAC-DGECCG15-0000012, ratificó el tratamiento tributario del impuesto diferido, estableciendo que los efectos de activos por impuestos diferidos serán reconocidos únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, y siempre que los mismos provengan de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 1 de enero de 2015 (con excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios). La administración de la Compañía en base a su evaluación decidió mantener el activo por impuesto diferido por US\$41,749 (US\$47,102 en el 2015), resultante de las diferencias temporales de beneficios a empleados de acuerdo con la interpretación y alcance de las disposiciones contenidas en la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2013 al 2016 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo el Anexo de Operaciones con Partes

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

En el año 2016, de acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar informe integral de precios de transferencias, por lo que sólo deberá remitir el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas respectivo.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Contribuciones de seguridad social | US\$ | 48,191 | 48,171 |
| Beneficios sociales (principalmente legales) | | 253,850 | 275,373 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 217,181 | 998,417 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal | | 376,598 | 327,815 |
| Reserva para indemnizaciones por desahucio | | <u>135,790</u> | <u>116,921</u> |
| | US\$ | <u>1,031,610</u> | <u>1,766,697</u> |
| Pasivos corrientes | US\$ | 519,222 | 1,321,961 |
| Pasivos no corrientes | | <u>512,388</u> | <u>444,736</u> |
| | US\$ | <u>1,031,610</u> | <u>1,766,697</u> |

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$217,181 (US\$998,417 en el 2015). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultado integral como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------|------|----------------|----------------|
| Costos de ventas | US\$ | 172,669 | 860,559 |
| Gastos de administrativos | | <u>44,512</u> | <u>137,858</u> |
| | US\$ | <u>217,181</u> | <u>998,417</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemniza- ciones por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------|--------------------------------|--|-----------------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014 | | US\$ 361,650 | 63,109 | 424,759 |
| Costo por servicios actuales | | 8,580 | 47,490 | 56,070 |
| Costo financiero del período | 24 | 23,652 | 4,065 | 27,717 |
| (Pérdida) ganancia actuarial | | <u>(66,067)</u> | <u>2,257</u> | <u>(63,810)</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015 | | 327,815 | 116,921 | 444,736 |
| Costo por servicios actuales | | 65,822 | 27,947 | 93,769 |
| Costo financiero del período | 24 | 22,279 | 7,684 | 29,963 |
| (Pérdida) ganancia actuarial | | <u>(39,318)</u> | <u>(16,762)</u> | <u>(56,080)</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016 | | US\$ <u>376,598</u> | <u>135,790</u> | <u>512,388</u> |

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyen una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía por considerarlo no significativo US\$245,096, en aplicación de la modificación efectuada a la NIC 19, no aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos y obligaciones de alta calidad negociados en Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía que es el US dólar), como supuesto para el cálculo de los beneficios post – empleo. El efecto de esta enmienda se aplica retrospectivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|---------|
| Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio | US\$ 186,826 | 113,716 |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio | 189,772 | 214,099 |
| | US\$ 376,598 | 327,815 |

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 2016, 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% | US\$ (35,531) | (13,173) |
| Tasa de descuento - disminución de 0.5% | 40,066 | 14,886 |
| Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5% | 41,698 | 15,493 |
| Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5% | (37,146) | (13,771) |
| Tasa de Mortalidad - más 1 año | 10,804 | 3,896 |
| Tasa de Mortalidad - menos 1 año | (10,908) | (3,933) |

Las principales premisas considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 7.46% | 6.31% |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.50% |
| Tasa de rotación (promedio) | 17.29% | 23.41% |
| Vida laboral promedio remanente | 7.75 | 7.6 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TMI ESS 2002 | TMI ESS 2002 |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal en el estado de resultados integrales incluidos en los rubros de costo de los servicios y gastos de administración y generales en el estado de resultados y otros resultados integrales se resumen a continuación:

| | | 2016 | 2015 |
|---|------|-----------|-----------|
| Sueldos y salarios | US\$ | 2,624,254 | 3,340,573 |
| Beneficios laborales | | 681,928 | 816,533 |
| Otros beneficios | | 488,714 | 649,895 |
| Indemnizaciones por pagar | | 57,478 | 462,247 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 217,181 | 998,417 |
| Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio | | 93,769 | 56,070 |
| | US\$ | 4,163,324 | 6,323,735 |

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía posee 331 (341 en el 2015) trabajadores en relación de dependencia.

(18) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones autorizadas | 7,215,800 | 7,215,800 |
| Acciones suscritas y pagadas | <u>10,000,000</u> | <u>10,000,000</u> |

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa

Esta reserva se apropia de las utilidades no distribuidas, en base a las disposiciones específicas de la Junta de Accionistas, quienes además pueden disponer en utilización, siendo de libre disposición.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIFs

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Reserva de Cobertura

La reserva de cobertura incluye la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura usados en coberturas de flujo de efectivo cuando está pendiente el reconocimiento posterior en resultados a medida que los flujos de efectivo cubiertos afectan el resultado.

Pérdidas y Ganancias Actuariales

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos procedentes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

(19) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| | <u>Notas</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|------------------------|-------------------|
| Corriente: | | | |
| Efectivo y equivalentes a efectivo | 6 | US\$ 8,079,812 | 5,369,273 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 2,079,799 | 2,800,504 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 8,378,554 | 4,237,202 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 20 | 749,724 | 546,319 |
| | | US\$ <u>19,287,889</u> | <u>12,953,298</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Administración de la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente para evaluar su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias.

La Compañía usa la política de la matriz para determinar la morosidad de cartera de los créditos vencidos. El parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Tres clientes registran individualmente el 4% o más de las ventas netas de la Compañía, y representan en agregado el 23% en el 2016 (16% en 2015) de las ventas netas.

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de las cuentas por cobrar comerciales incluye US\$1,403,755 a cargo de estos clientes principales (US\$1,046,348 en el 2015).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Por vencer | US\$ | 1,366,433 | 1,044,265 |
| Vencidas: | | | |
| Hasta 30 días | | 532,875 | 722,770 |
| De 31 a 60 días | | 169,538 | 650,674 |
| Más de 61 días | | <u>112,263</u> | <u>659,269</u> |
| | | 2,181,109 | 3,076,978 |
| Provisión para deterioro | | <u>(101,310)</u> | <u>(276,474)</u> |
| | US\$ | <u><u>2,079,799</u></u> | <u><u>2,800,504</u></u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Otras inversiones

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo y otras inversiones por US\$9,047,757 al 31 de diciembre de 2016 (US\$6,376,213 al 31 de diciembre de 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y otras inversiones son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 90 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. La administración de la Compañía considera que el riesgo de liquidez para sus operaciones se minimiza, debido principalmente a las facilidades de refinanciamiento obtenidas de sus prestamistas (véase nota 14) y al acceso a las líneas de crédito con bancos e instituciones financieras locales y del exterior.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

| | | 31 de diciembre de 2016 | | | |
|--|------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Valor en libros | Vencimientos contractuales | De 0 a 6 meses | De 7 a 12 meses | Más de un año |
| Préstamos y obligaciones | US\$ 41,706,593 | 47,696,880 | 3,131,144 | 3,088,502 | 41,477,234 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar | 1,784,641 | 1,784,641 | 1,784,641 | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 8,733,619 | 8,733,619 | 5,956,501 | 2,777,119 | - |
| | <u>US\$ 52,224,853</u> | <u>58,215,140</u> | <u>10,872,286</u> | <u>5,865,621</u> | <u>41,477,234</u> |
| | | 31 de diciembre de 2015 | | | |
| | Valor en libros | Vencimientos contractuales | De 0 a 6 meses | De 7 a 12 meses | Más de un año |
| Préstamos y obligaciones | US\$ 22,481,755 | 24,842,838 | 1,321,972 | 2,305,621 | 21,215,245 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar | 2,103,511 | 2,103,511 | 2,103,511 | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 7,644,783 | 7,644,783 | 3,891,401 | 3,565,160 | 188,222 |
| | <u>US\$ 32,230,049</u> | <u>34,591,132</u> | <u>7,316,884</u> | <u>5,870,781</u> | <u>21,403,467</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó semivariable el que incluyó un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el perfil de la tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Pasivos financieros a: | | |
| Tasa de interés fija | US\$ 34,628,994 | 22,481,755 |
| Tasa de interés variable | 7,077,600 | - |
| | <u>US\$ 41,706,594</u> | <u>22,481,755</u> |

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$55,205. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del total del patrimonio. La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta – patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio distintos de los montos acumulados en la reserva de cobertura.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Total pasivos | US\$ | 53,719,032 | 35,325,833 |
| Menos: efectivo y equivalentes a efectivo | | <u>(8,079,812)</u> | <u>(5,369,273)</u> |
| Deuda neta ajustada | US\$ | <u>45,639,220</u> | <u>29,956,560</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>28,164,168</u> | <u>27,437,929</u> |
| Índice deuda neta ajustada a patrimonio | | <u>1.62</u> | <u>1.09</u> |

(20) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante el 2016 y 2015 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios a corto plazo y a largo plazo se resumen a continuación:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------|------|----------------|----------------|
| Sueldos | US\$ | 246,476 | 243,850 |
| Beneficios a corto plazo | | 58,753 | 56,975 |
| Otros beneficios sociales | | 108,556 | 82,384 |
| Beneficios a largo plazo | | <u>30,863</u> | <u>14,917</u> |
| | US\$ | <u>444,648</u> | <u>398,126</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

| <u>Compañía Relacionada</u> | <u>Transacción</u> | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--|------|-------------|---------------|
| Ecuastibas S. A. | Costo por arriendo de maquinarias y equipos | US\$ | 3,814,607 | 5,715,234 |
| | Costo por servicio de remolcadores | | 103,379 | 191,270 |
| | Ingresos por reembolsos | | - | 79,452 |
| | Egresos por reembolsos de gastos | | 110 | 1,533 |
| | Ingresos por servicios | | - | 726 |
| | Compras Varias | | 48,872 | - |
| | Ventas Varias | | 43,301 | - |
| Compañía de Transportes Austral Cia Ltda. | Ingresos por depósito y bodegaje | | - | 9,814 |
| Norasia Container Lines Cia. Ltda. | Ingresos por depósito y bodegaje | | - | 351,155 |
| | Ingresos por terminal frigorífico | | - | 47,885 |
| | Ingresos por operaciones portuarias | | - | 49,472 |
| Hapag Loyds | Ingresos por depósito y bodegaje | | 418,400 | - |
| | Ingresos por terminal frigorífico | | 14,668 | - |
| | Ingresos por operaciones portuarias | | 18,611 | - |
| | Ingresos por equipos portuarios | | - | - |
| Companhia Libra de Navegacao | Ingreso por depósito | | - | 158,483 |
| TPG Transportes S. A. | Costo por arriendo de maquinarias y equipos | | 556,055 | 495,860 |
| | Ventas de maquinarias | | - | 302,190 |
| | Costo Transporte | | 16,210 | - |
| | Compras Varias | | 67 | - |
| SAAM S. A. | Costo por mantención de sistemas | | 129,600 | 129,600 |
| | Costo por servicios de terminales portuarios | | 180,000 | 180,000 |
| | Instrumentos financieros | | - | 409,137 |
| | Egresos por reembolsos de gastos | | 29,357 | 8,137 |
| Iquique Terminal Portuario | Costo Servicios Varios | | 84 | - |
| SAAM Puertos S. A. | Egresos por reembolsos de gastos | | - | <u>13,844</u> |

Los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas que se muestran en los balances generales resultan de las transacciones antes indicadas. Un resumen de los saldos con compañías relacionadas es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales corrientes: | | |
| Compañía Sud Americana de Vapores S. A. | US\$ 10,711 | 13,295 |
| Hapag Lloyd | 368,303 | - |
| Norasia Container Lines Limite | 3,205 | 56,085 |
| SAAM Puertos S. A. | 165,222 | 165,222 |
| TPG Transportes S.A. | <u>202,284</u> | <u>311,717</u> |
| | US\$ <u>749,724</u> | <u>546,319</u> |
| Cuentas por pagar comerciales corrientes: | | |
| Ecuaestibas S. A. | US\$ 8,046,963 | 7,022,351 |
| SAAM S. A. | 686,042 | 399,559 |
| Iquique Terminal Portuario | 84 | - |
| Companhia Libra de Navegacao | <u>530</u> | <u>34,651</u> |
| | US\$ <u>8,733,619</u> | <u>7,456,561</u> |
| Cuentas por pagar comerciales no corrientes: | | |
| Ecuaestibas S. A. | US\$ <u>-</u> | <u>188,222</u> |

(21) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------------|-------------------|
| Servicio de operaciones portuarias | US\$ 6,151,833 | 9,609,735 |
| Servicio de equipos portuarios | 4,991,021 | 8,408,151 |
| Servicio de terminal frigorífico | 3,920,480 | 4,702,021 |
| Servicio de depósito y maestranza de contenedores | 3,546,927 | 5,240,394 |
| Servicio de bodegaje | <u>10,839,695</u> | <u>16,864,298</u> |
| | US\$ <u>29,449,956</u> | <u>44,824,599</u> |

(22) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

| | Notas | | 2016 | 2015 |
|---|-------|------|----------------|----------------|
| Otros ingresos: | | | | |
| Valor presente de crédito tributario no corriente | 10 | US\$ | 525,841 | - |
| Resultado mediante el método de participación | 12 | | 1,418 | 12,305 |
| Indemnizaciones de seguros | | | 11,000 | - |
| Varios | | | 89,338 | 62,184 |
| | | US\$ | <u>627,597</u> | <u>74,489</u> |
| Otros gastos: | | | | |
| Valor presente de crédito tributario no corriente | 10 | US\$ | - | 876,089 |
| Contribuciones solidarias | | | 459,692 | - |
| Donaciones | | | 23,563 | 7,959 |
| Retenciones de Impuesto a la renta e IVA asumidas | | | 70,695 | 9,185 |
| Impuestos y contribuciones | | | 62,775 | - |
| Varios | | | 273,042 | 95,182 |
| | | US\$ | <u>889,767</u> | <u>988,415</u> |

(23) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

| | Notas | | 2016 | 2015 |
|--|-------|------|-------------------|-------------------|
| Costo de servicios portuarios | | US\$ | 7,438,835 | 11,515,632 |
| Gastos de personal | 17 | | 4,163,324 | 6,323,735 |
| Costo de mantenimiento y reparación | | | 4,732,823 | 5,294,141 |
| Costo de arriendo de maquinarias y equipos | | | 3,628,783 | 4,943,067 |
| Gastos por depreciación | 11 | | 2,940,937 | 2,865,125 |
| Costo de flete y flota | | | 1,247,002 | 2,243,455 |
| Gastos por honorarios y servicios | | | 1,172,454 | 2,094,700 |
| Costos de combustibles | | | 908,967 | 701,651 |
| Impuestos y contribuciones | | | 389,111 | 338,051 |
| Gastos de comunicación e informática | | | 276,786 | 303,704 |
| Gastos por arriendos | | | 369,184 | 211,494 |
| Provisión Incobrables | 7 | | (167,633) | 191,206 |
| Otros | | | 183,503 | 159,753 |
| Gastos de seguros | | | 88,533 | 107,375 |
| Gastos de publicidad y gestión | | | 64,522 | 64,724 |
| | | US\$ | <u>27,437,131</u> | <u>37,357,813</u> |

(24) Costos Financieros

Los costos financieros consisten principalmente de intereses pagados por las obligaciones contraídas con instituciones financieras. Un resumen de los costos financieros es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|---------|-----------|
| Intereses sobre préstamos y obligaciones | US\$ | 861,760 | 779,093 |
| Saneamiento del descuento de obligaciones por beneficios definidos | 17 | 29,963 | 27,717 |
| Intereses por instrumentos de cobertura | | - | 428,656 |
| | US\$ | 891,723 | 1,235,466 |

(25) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Un resumen de los compromisos relevantes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

a) Arrendamientos Operativos

- La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo para un patio de depósito de contenedores ubicado en la Isla Trinitaria, en la ciudad de Guayaquil. El contrato se inició en agosto de 2005 y tiene una vigencia por 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. En junio de 2016, se canceló US\$464,977 por la firma del acuerdo marco en el cual se incrementa el plazo de operación en 10 años adicionales entre Fertigran e Inarpi, es decir, 50 años en total (2006 -2056).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por los arriendos anticipados son US\$1,250,366 y US\$868,498 (véase nota 9).

Los gastos por concepto de arrendamiento operativo por los contratos detallados anteriormente ascendieron a US\$83,109 y US\$83,109 para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.

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

| Año | Total |
|-------------|------------------------------|
| 2026 a 2045 | US\$ <u><u>1,440,000</u></u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

b) 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 SENAE 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 área del TPG 2 a 58,269 m².

La Compañía está requerida a presentar ante la SENAE 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 en la prestación de sus servicios. La totalidad de las garantías previamente mencionadas es US\$10,950,560 y US\$10,837,256 en el 2016 y 2015 respectivamente.

c) 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 Fideicomisos 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 34.578,72 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 operará 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

- 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 de 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.
- 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 al 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 beneficiarios 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 Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos 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, en diciembre de 2012, 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separado

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

d) 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 el 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.
- Recibir en las cuentas bancarias los flujos correspondientes al producto del 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 del 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

- 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.

e) Contrato SWAP de Tasa Libor

El 20 de diciembre de 2013 se celebró un contrato SWAP de tasa libor entre Inarpi S. A. y su relacionada SAAM S. A.. El tipo de cobertura aplicada fue la de flujos de efectivo, y la deuda a ser cubierta correspondía al préstamo a largo plazo que la Compañía obtuvo en enero del 2013 con el Banco del Estado de Chile (ver nota 14). El contrato establecía que la tasa de interés fija a ser aplicada era del 2.15% y la tasa de interés variable libor de seis meses. La vigencia del contrato era hasta el 24 de enero de 2023, fecha en la que se realizaría el pago de la última cuota para la cancelación de la totalidad del préstamo mantenido con el Banco del Estado de Chile.

En enero 26 de 2015, las partes acordaron liquidar anticipadamente este contrato; por los que los valores acumulados en la cuenta reservas por cobertura por US\$312,120.

Contingencias

El Servicio de Rentas Internas, mediante acta de determinación de impuesto a la renta No. 09201401000072 del 12 de junio de 2014, determinó diferencias a pagar por la suma de US\$401,013 (monto excluye intereses y recargos del 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 está siendo impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, se presentó garantía por caución y se han evaluado todas las pruebas solicitadas por las partes, se encuentra segunda instancia y a criterio de la administración y de sus asesores legales, este juicio será resuelto en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de la resolución final de este juicio.

El 19 de junio de 2014, la Compañía se presentó ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo de Guayaquil, una demanda de anulación en contra la 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 el SENAE por la suma de US\$947,802. Posteriormente la SENAE inició el respectivo proceso de coactiva persiguiendo el cobro respectivo, el cual a la fecha se encuentra suspendido por haber Inarpi S.A. entregado garantías bancarias que cubren la suma antes mencionada. Actualmente, existe una demanda iniciada por INARPI S.A. en contra de la SENAE, se suspende coactiva y la causa se encuentra en etapa de casación por dictar sentencia.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de los procesos señalados en los párrafos previos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separado

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

(26) Hechos Posteriores

La Compañía suscribió el 20 de enero de 2017 un contrato por prestación de servicios portuarios con una de las mayores navieras del mundo por el plazo de 3 años a partir del 1 de febrero de 2017 para movilizar 450,000 contenedores al año. Con relación a esta prestación de servicios y con la finalidad de atender esta demanda la compañía decidió incrementar su capacidad portuaria al doble y está realizando la ampliación del puerto y compras de grúas (nota 11). Para ejecutar la ampliación la compañía realizó un préstamo a la dueña de la concesión de playa y bahía y propietaria del terminal portuario - Fertigran (nota 7) y también ha incurrido inversiones propias (nota 11). Este proyecto ha sido financiado a través de Bancos del exterior, los mismos que están garantizados por su compañía relacionada (Nota 14).

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 28 de febrero de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Excepto por los asuntos identificados en párrafo anterior, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera y antes del 28 de febrero de 2017, que requieran revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.