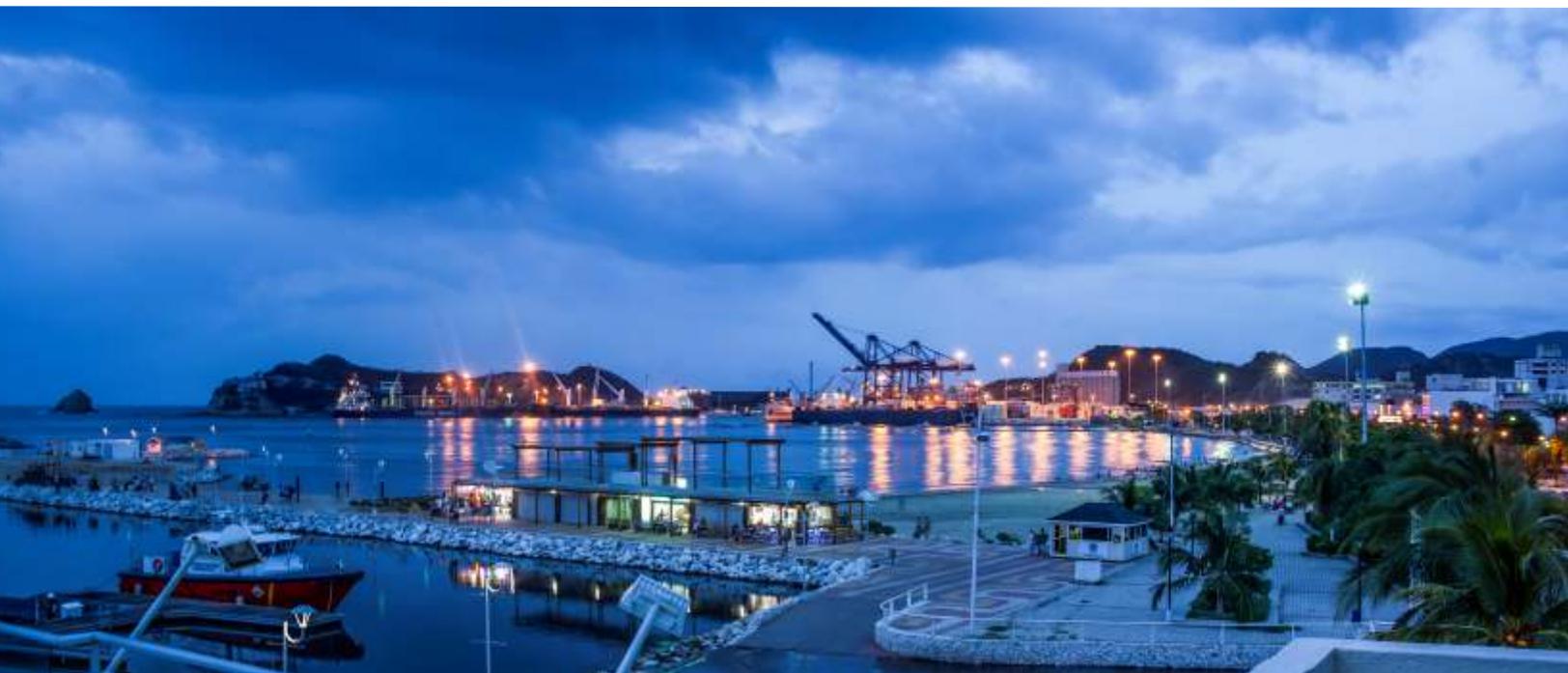


# INFORME ANUAL 2015





# INFORME ANUAL 2015



## *Junta Directiva*

### **PRINCIPALES**

Rosa Cotes de Zúñiga  
Manuel Julián Dávila  
Alberto Mario Dávila Morales  
Rafael Alejandro Martínez  
José Ignacio Díaz Granados  
Rodolfo Quintero  
Víctor Cruz Vega  
Alvaro Vives Lacouture  
Jesús Correa Pérez  
Riad K'david Sagir

### **SUPLENTE**

Alfonso Vargas Vives  
Juan Carlos Dávila Abondano  
Raúl Eduardo Dávila Dávila  
Virna Lizi Johnson Salcedo  
Juan Pablo Díaz Granados  
Raúl Castañeda Monsalve  
Gustavo Ordóñez Salazar  
Roberto Vives Lacouture  
Roy Riascos Elías  
Patricia Villa Pardo

### **REVISORÍA FISCAL**

Deloitte

### **PRINCIPAL**

Eliane Barranco Ortiz

### **SUPLENTE**

Lissett De León

### **PRESIDENTE**

Mauricio Suárez Ramírez

### **VICEPRESIDENTE FINANCIERO Y ADMON**

Luisa Fernanda Aarón Guerrero

### **VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES**

Alvaro Góngora Gutiérrez

### **VICEPRESIDENTE DE SEGURIDAD**

Raúl Maestre Vásquez

### **VICEPRESIDENTE JURÍDICO**

Ernesto Forero Fernández de Castro

### **VICEPRESIDENTE COMERCIAL**

Ana María Orozco Ponce

### **VICEPRESIDENTE TÉCNICO**

Doménico Gallo Zawady

### **GERENTE FUNDACIÓN SPSM**

Yolanda Mendoza Arredondo



# INFORME DE GESTIÓN

## I. Entorno Económico

A continuación se mencionan de manera general los aspectos del entorno económico que tuvieron un impacto en la gestión del año 2015.

El año estuvo caracterizado por el descenso del precio de cotización del petróleo, principal producto de exportación del país, así como por los efectos del fenómeno natural de El Niño, los cuales se tradujeron en fuertes veranos. Lo anterior trajo como consecuencia una desaceleración en la economía equivalente a un punto porcentual y medio menos que en el año 2014, un índice de crecimiento del país cercana al 3%, una inflación de más del 6% y una tasa representativa del mercado del precio del dólar que sobrepasó por primera vez en la historia la barrera de los \$3.300 por dólar, lo cual tuvo impacto en los precios de diversos artículos.

Para reducir el impacto de la fluctuación del precio del dólar, durante el año 2015 la compañía tomó coberturas cambiarias con entidades financieras sobre los flujos de caja expuestos con un precio promedio de \$2.444, las cuales fueron liquidadas anticipadamente en el mes de mayo.

## II. Evolución del Negocio durante el año 2015

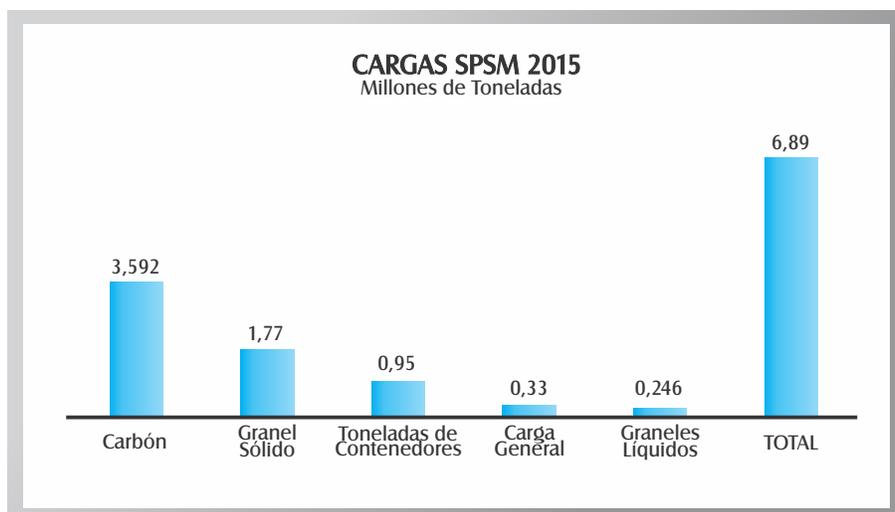
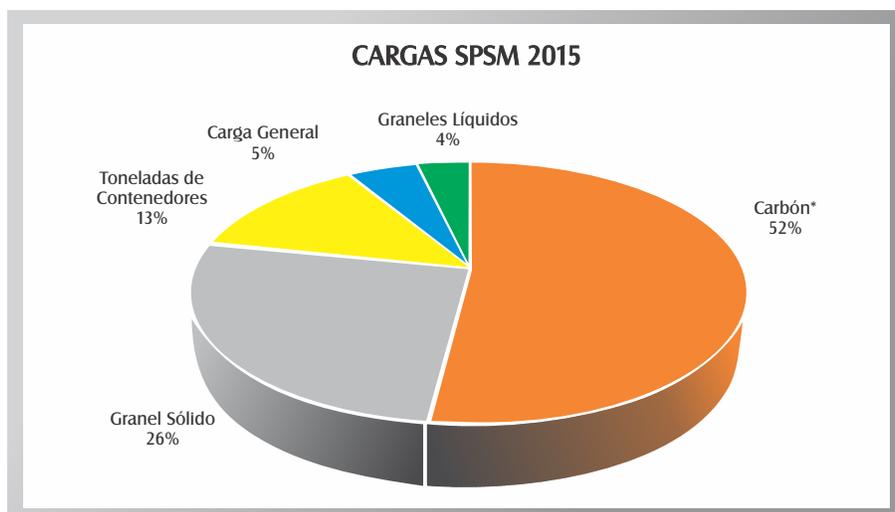
A continuación se presentan los hechos y gestiones que impactaron la evolución del negocio durante el año 2015, en particular la gestión comercial, el manejo de las operaciones portuarias, el comportamiento financiero de la Sociedad, de sus empresas filiales, y los demás asuntos relevantes.

### a. Gestión Comercial

El Puerto de Santa Marta registró al cierre del año 2015 una movilización de cargas de 6.89 millones de toneladas, que representan un crecimiento del 37% respecto a lo movilizadas durante el año 2014. Con este movimiento, el Puerto de Santa Marta se consolida como el segundo puerto de servicio público a nivel nacional con mayor participación de mercado con el 19%, y como el primero en la Costa Atlántica con un 31% de participación.

En relación con las exportaciones, a través del Puerto de Santa Marta se exportaron un total de 4.47 millones de toneladas incluyendo carbón, y 885.000 toneladas excluyendo esta carga. Las importaciones, por su parte, alcanzaron un total de 2.42 millones de toneladas, de las cuales se destaca la movilización de 1.77 millones de toneladas de granel sólido, alcanzando el mejor registro de carga movilizadas para este tipo de carga y superando el registro del año 2014.

A continuación se presenta el informe de los principales tipos de cargas movilizadas por el Puerto de Santa Marta:



## b. Resultados Operativos

Durante el año 2015 el Puerto de Santa Marta continuó su consolidación como el terminal de mayor eficiencia en el país en operaciones de granos y vehículos. Igualmente se mejoraron los estándares operacionales para cargas como contenedores y cargas generales, lo cual permitió incrementar la participación en las operaciones portuarias que se realizan al interior del Terminal Marítimo.

Se presenta a continuación un informe de las principales cifras de operación por cada tipo de carga:

### Contenedores

El año 2015 cerró con 93.803 movimientos (171.609 TEU) lo cual representa un crecimiento del 6,9% comparado con el año anterior.

El rendimiento promedio en operaciones de contenedores durante el año 2015 fue de 34,1 movimientos por hora buque, el cual representa un 11,12% de crecimiento frente al año 2014.

### Granel Sólido

El rendimiento operacional en el descargue de buques de carga a granel sólido fue en promedio de 10.776 toneladas día, superando en un 11% el rendimiento del año anterior. El máximo rendimiento alcanzado durante el año fue de 21.600 ton/día en la operación de la M/N GRAND CONCORD, con el cual se batió el record histórico que estaba en 20.089 tons/hora, el rendimiento promedio final de esta operación fue de 12.400 toneladas día.

## Vehículos

La operación portuaria de vehículos se realiza a través de una alianza estratégica con Fast Terminal International y Fast Terminal Santa Marta, quien es usuaria industrial en la Zona Franca de las Américas. Producto de esta alianza, el Puerto ha mejorado los indicadores de eficiencia en las operaciones de descargue y traslado de vehículos, y ha logrado la sistematización de los procesos en materia de carga rodada. Las ratas de descarga máximas de hasta 332 unidades por hora descargadas, llevando al Puerto de Santa Marta a posicionarse como un terminal eficiente en las operaciones de descargue de vehículos.

El máximo rendimiento alcanzado fue de 332 vehículos por hora en la MN Bosforus Highway arribada al Puerto el 11 de diciembre de 2015, con un total 632 unidades descargadas en 1 hora 54 minutos.

## Carga General y de Proyectos

En relación con las operaciones de carga general y de proyectos, es preciso indicar que las mismas son lideradas por las importaciones de aceros y químicos, realizando el descargue de buques de hasta 10.000 toneladas, con ratas de productividad de 300 tons/hora, cerrando el año 2015 referente al acero con 41.200 toneladas y respecto a químicos, específicamente nitrato de amonio con 124.000 toneladas.

### c. Resultados Financieros

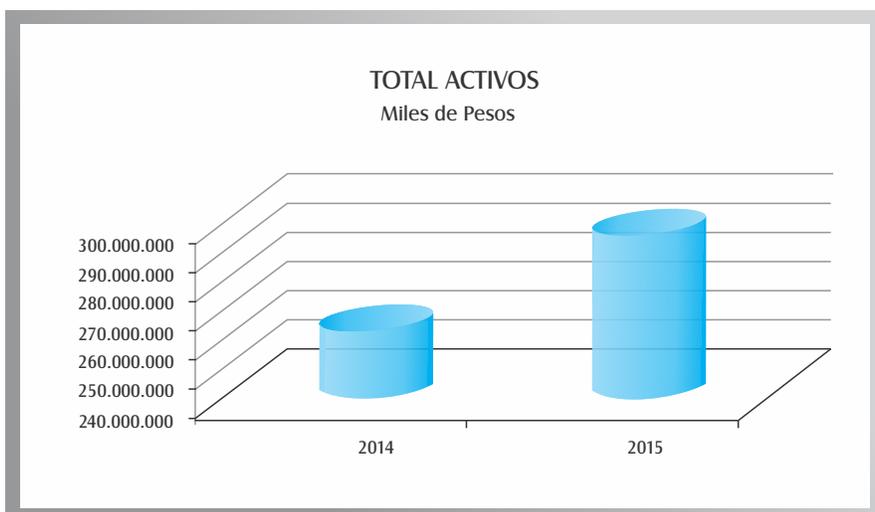
Los resultados financieros del ejercicio del año 2015 se presentan a continuación:

#### Balance General

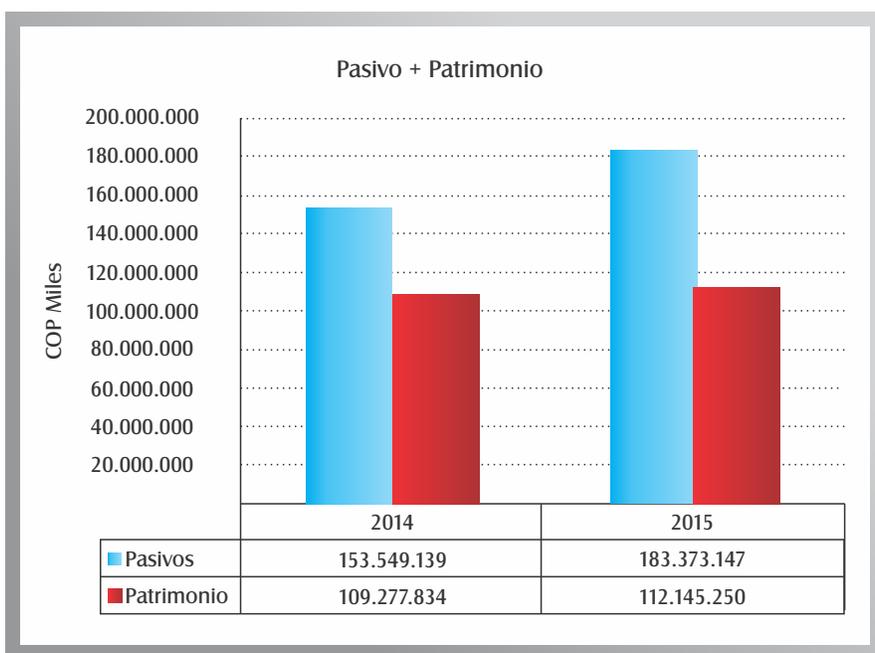
En relación con las cuentas del Balance General, se resalta lo siguiente:

En relación con los activos totales de la compañía al cierre del año 2015, se presentó una variación positiva de \$32.691 millones en comparación con el año 2014, producto del aumento de las cuentas por cobrar con las vinculadas y las valorizaciones por nuevos avalúos.





En relación con los pasivos al cierre del año 2015, éstos también aumentaron en un 19,42% frente al año 2014, por ingresos futuros recibidos de la vinculada SMITCO.



De acuerdo con lo anterior, al cierre del año 2015, la Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S.A. cuenta con un patrimonio de \$112.145 millones de pesos, lo que refleja un incremento de \$2.867 millones de pesos frente al 2014.

El nivel de endeudamiento de la compañía (pasivos totales/activo total) es del 62%, lo cual evidencia la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones en su totalidad, sin afectar los niveles de liquidez.

En relación con los indicadores financieros, la razón corriente para el año 2015 (activo corriente/pasivo corriente) fue de 0.76 veces, lo cual indica la posibilidad de pagar todas las obligaciones financieras de corto plazo. A su vez, el indicador de las obligaciones EBITDA se ubicó en 2,45 veces, con lo cual se da cumplimiento a las obligaciones financieras establecidas en el contrato de crédito sindicado con base en el cual se financia la ejecución del Plan Maestro de Inversiones.

#### Estado de Resultados

En relación con las cuentas de Estado de Resultados del año 2015, se destaca la obtención de ingresos operacionales por \$97.655 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 23,15% con

respecto a los ingresos obtenidos durante el año 2014. Por su parte, los costos directos e indirectos del año 2015 fueron de \$65.067 millones de pesos, lo cual representa un aumento del 12,84% frente al año inmediatamente anterior.

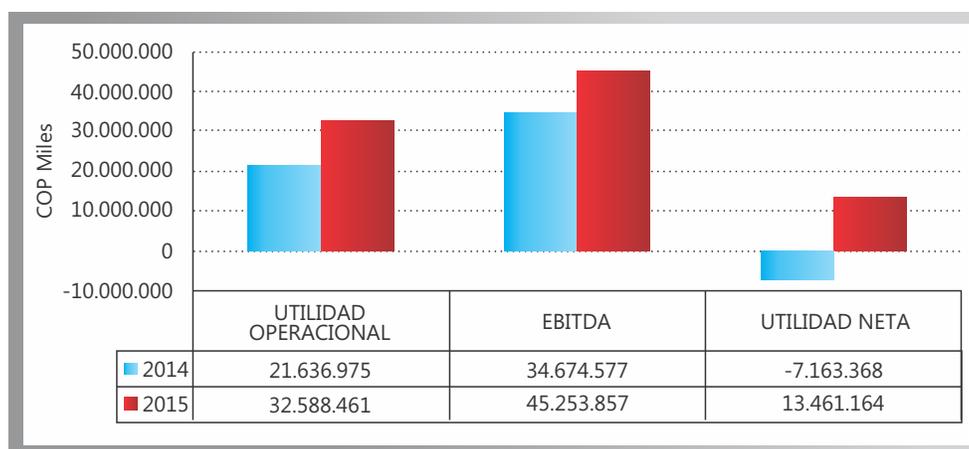
En relación con el margen operacional del año 2015, éste estuvo en el 33,37% frente al 27,28% registrado en el año 2014.

La utilidad operacional correspondiente al ejercicio del año 2015 registró un incremento del 50,61% frente al año inmediatamente anterior, al obtener \$32.588 millones de pesos frente a \$21.636 millones obtenidos en el año 2014.

El margen EBITDA de la compañía se ubicó durante el año 2015 en el 46,34%, frente al 43,73% del año anterior.

Ahora bien, en relación con los resultados correspondientes en la cuenta de ingresos y egresos no operacionales, ésta disminuyó en \$11.289 millones de pesos. Lo anterior provocado principalmente por los resultados positivos en las empresas filiales.

Con base en lo anterior, la utilidad neta registrada para el año 2015 fue de \$13.461 millones.



#### d. Otros Aspectos Relevantes

En relación con otros aspectos relevantes relacionados con la gestión del año 2015, se destaca los siguientes:

##### Plan de Inversiones

En relación con la ejecución de inversiones en infraestructura y equipamiento portuario en cumplimiento del Plan Maestro de Inversiones, en el año 2015 se invirtieron USD \$2.875.365 de dólares. De las inversiones realizadas se destacan la repotenciación de la infraestructura portuaria, tales como repotenciación del muelle No. 4 con un muro pantalla, la repotenciación de los muelles 6 y 7 y la construcción de defensas en concreto en los muelles 6 y 7. Así mismo se realizó la inversión correspondiente a pavimentos, la cual consistió en la demolición y construcción de pavimento en adoquín en la zona que ocupaba el antiguo edificio de la zona franca y la construcción de un área de 15.000 m2 de pavimento asfáltico en la zona externa II.

##### Proyectos relevantes ejecutados durante el año 2015

**Sistema "Puerto Virtual":** El área de Tecnología, Informática y Comunicaciones de la compañía desarrolló durante el año 2015 el sistema "Puerto Virtual", lo cual permitió una transformación en los procesos de exportación, del área de recursos, administración de líneas de atraque, graneles limpios e ingreso de personal. Este desarrollo permite que los clientes del Puerto ingresen directamente a nuestro sistema y adelanten los tramites que anteriormente se encontraban en cabeza del personal de la Compañía.

**Adquisición Sistema no intrusivo de seguridad:** La Compañía cumpliendo lo ordenado por el Gobierno Nacional, adquirió un sistema no intrusivo de seguridad, el cual está compuesto por un equipo de escáner para carga, un equipo de escáner para pallets y paquetes y dos equipos dispositivos portátiles para detección de explosivos y narcóticos; lo anterior, permitirá que el Puerto de Santa Marta realice un aporte importante para el desarrollo de un comercio internacional más seguro.



Reconocimientos: Para el año 2015, el área de Seguridad mantuvo como una prioridad la búsqueda de la excelencia; lo cual llevo a la compañía a ser merecedores de nuevos reconocimientos a nivel nacional e internacional, tales como:

- **IAPH PORT ENVIRONMENT AWARD 2015:** La Asociación Internacional de Puertos y Bahías (IAPH), reconoció a la Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta y empresas filiales. durante la sesión plenaria de la IAPH Hamburgo realizada el 04 de junio 2015, en el Pabellón G , Centro de Congresos de Hamburgo ( CCH ), Alemania, con el premio Oro en materia ambiental Portuaria. Este premio es un reconocimiento a las prácticas y experiencias relacionadas con el trabajo en la protección ambiental y las comunidades realizada por el Terminal Portuario.
- **CERTIFICACIÓN SISTEMAS INTEGRADOS DE GESTIÓN:** Se mantuvieron las certificaciones del Sistema Integrado de Gestión ISO 14001 e ISO 9001 y BASC.

#### Informe de Filiales

En relación con las filiales, se destaca que durante el año 2015 la Operadora Logística de Santa Marta – Operlog – adquirió una bodega refrigerada del Puerto Corpus Christi, de 10.000 m2, la cual permitirá la expansión del Puerto en lo relacionado con el manejo de cargas refrigeradas. La bodega cuenta con una capacidad de congelación hasta menos 30°, con muelles que permiten recepción de tractomulas y acceso a la línea férrea.

Es importante resaltar que Carbosan movilizó durante el año 2015 3.494.183 toneladas, volviendo a los volúmenes del año 2013; no obstante lo anterior, se destaca la baja rotación de la cartera de sus clientes, quienes se han visto afectados por los bajos precios del mineral.

#### Procesos Judiciales

En relación con la evolución de procesos judiciales relevantes ocurridos durante el año 2015, se destaca que el proceso que se adelanta en la Capitania de Puerto de Barranquilla, por la Sociedad Portuaria del Norte/BITCO, empresas filiales de la Sociedad Portuaria de Santa Marta, contra el armador, la agencia y el capitan de la M/N Clipper Liss, con ocasión del siniestro ocurrido en el año 2010. El día 4 de diciembre de 2015 el Capitan de Puertos de Barranquilla emitió sentencia, mediante la cual declaró la culpabilidad de la contraparte en la ocurrencia del siniestro, y fue condenada a pagar a la Sociedad Portuaria del Norte/BITCO la suma de COP\$36.080.423.579. En contra de esta resolución se presentaron recursos de reposición y en subsidio apelación.

#### e. Fundación Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta

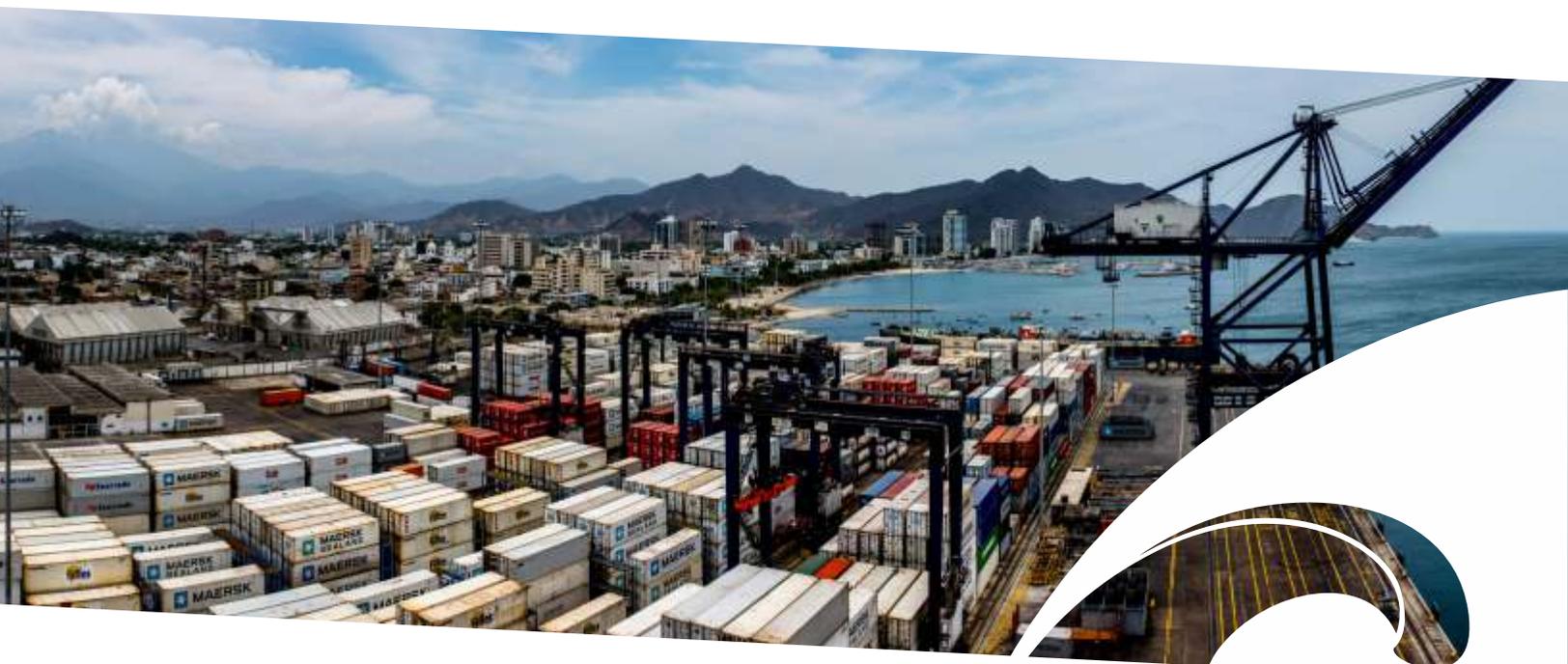
En relación con las actividades realizadas por la Fundación Sociedad Portuaria de Santa Marta durante el año 2015, se destaca la ejecución de los siguientes programas y proyectos: Programa educación superior; programa primera infancia; programa de mejoramiento educativo; programa de fortalecimiento a la comunidad de pescadores; programa de ayudas técnicas; convenios Ecopetrol-Distrito; programa de sensibilización y socialización área de influencia; programas de Cultura y Bienestar Social Proyecto “Sanando a los niños de hoy” y; alianza con la Quinta de San Pedro Alejandrino.

#### III. La evolución esperada del negocio

En relación con la evolución esperada del negocio para el año 2016, la Sociedad Portuaria de Santa Marta continuará la ejecución del Plan Maestro de Inversiones, lo cual le permitirá seguir incrementado los niveles de eficiencia en las operaciones que se realizan al interior del Terminal. Se destaca la realización de la segunda fase de las inversiones para la expansión de la capacidad de la terminal de graneles sólidos, a través de la construcción de la segunda planta de silos, la cual consta de 4 silos con capacidad estática de 6.500 toneladas cada silo, para un total de 26.000 toneladas estáticas. Con esta planta se espera tener mayor eficiencia en las operaciones y reducir los costos generados por arrendamientos de bodegas externas para almacenamiento.

Así mismo, durante el año 2016, la Sociedad Portuaria de Santa Marta concentrará sus esfuerzos en la estrategia y puesta en marcha de un moderno sistema de escaneo no intrusivo, el cual generará eficiencia y agilidad en las operaciones portuarias, toda vez que se realizarán inspecciones no intrusivas en los contenedores lo que significa reducción en tiempo para las operaciones. Igualmente, se espera dar inicio a las operaciones de la bodega refrigerada adquirida por Operlog que generara mayor participación en el mercado de carga refrigerada y congelados, permitiendo que el Puerto de Santa Marta se posicione como una alternativa importante para este tipo de cargas.

Durante este año se trabajará para buscar eficiencias corporativas que permitan amortiguar los potenciales efectos de una economía anti cíclica como la que se prevé para el año 2016.



#### IV. Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con los socios y administradores están reflejadas en los estados financieros; se trata en todos los casos de servicios prestados a los accionistas en condiciones de mercado y por operaciones propias del giro ordinario del negocio. Tratándose de los administradores, son principalmente los honorarios a los miembros de la Junta Directiva. Las relaciones administrativas y financieras con las subordinadas se detallan a continuación:

- Los servicios portuarios y administrativos prestados a Carbosan Ltda., Operlog S.A.S., Smitco S.A., generaron ingresos para la compañía de \$ 13.805 millones, \$1.452 millones, y \$ 25.753 millones, respectivamente.
- Las garantías extendidas por la Sociedad Portuaria de Santa Marta S.A. ante entidades financieras por obligaciones de las filiales a corte 31 de diciembre de 2015 ascienden a: \$6.096 millones por Carbosán y \$18.236 millones por la Sociedad Portuaria del Norte.
- Además de lo anterior, la compañía es avalista de Barranquilla International Terminal Company S.A. (BITCO) en los cupos aprobados a esta última por Leasing de Occidente por \$29.418 millones de pesos, Banco de Bogotá \$1.993 millones de pesos y Leasing Bancolombia por \$23.614 millones de pesos; y de Barranquilla Container Terminal (BCT) por el cupo de crédito aprobado por Davivienda por valor de \$28.875 millones de pesos y Operlog S.A.S. por crédito aprobado por Banco Occidente \$216 millones de pesos.

Las compañías mencionadas han cumplido satisfactoriamente con sus obligaciones financieras.

Las empresas filiales reportaron a Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta por el método de participación contable una utilidad así: i) Operlog S.A.S. de \$ 1.579 millones de pesos; ii) Carbosan Ltda. de \$5.883 millones de pesos; iii) SMITCO por \$ 836 millones de pesos; y iv) la Sociedad Portuaria del Norte una pérdida por \$11.692 millones de pesos.

Finalmente, en cumplimiento al artículo 47 de la ley 602 de 2000 declaramos que la Sociedad Portuaria cumple con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

Atentamente,



Rafael Alejandro Martínez  
Alcalde Distrito de Santa Marta  
Presidente Junta Directiva



Mauricio Suárez Ramírez  
Presidente



# INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
SOCIEDAD PORTUARIA REGIONAL DE SANTA  
MARTA S.A.:

He auditado los balances generales de Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados

financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SOCIEDAD PORTUARIA REGIONAL DE SANTA MARTA S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre bases uniformes.

Además, basado en el alcance de mis

auditorías, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.

ELIANE BARRANCO-ORTIZ

Revisor Fiscal

T.P. 138398 - T

Designada por Deloitte & Touche Ltda.

7 de marzo de 2016.



## BALANCES GENERALES

A los señores accionistas de la Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S. A.

Los suscritos representante legal y contador de Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S. A. certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.

b) Todos los hechos económicos realizados por la Sociedad durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido reconocidos en los estados financieros.

c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

e) Todos los hechos económicos que afectan la Sociedad han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Mauricio Suárez Ramírez  
Representante Legal



Liseth Figueroa Mercado  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 111942 – T

# BALANCES GENERALES

(Miles de pesos colombianos)  
Año terminado 31 de diciembre de

ACTIVOS	2015	2014
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Efectivo	\$ 5.506.919	\$ 555.535
Inversiones negociables (Nota 4)	1.024.671	2.022.292
Deudores, neto (Nota 5)	17.460.363	16.767.743
Inventarios	1.292.723	576.365
Gastos pagados por anticipado	1.463.618	1.870.208
<b>Total de los activos corrientes</b>	<b>26.748.294</b>	<b>21.792.143</b>
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 4)	81.834.291	84.201.074
DEUDORES LARGO PLAZO (Nota 5)	48.509.279	20.659.282
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Nota 6)	20.372.243	22.018.023
INTANGIBLES (Nota 2 k, l)	504.779	527.186
CARGOS DIFERIDOS, NETO (Nota 7)	96.537.724	96.737.070
VALORIZACIONES DE ACTIVOS (Nota 8)	21.011.788	16.892.195
<b>Total de los activos</b>	<b>\$ 295.518.398</b>	<b>\$ 262.826.973</b>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)	\$ 449.336.861	\$ 387.234.473

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2015	2014
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones financieras (Nota 9)	\$ 10.944.694	\$ 1.141.229
Proveedores y cuentas por pagar (Nota 10)	16.505.136	12.877.703
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 12)	4.409.674	2.784.768
Obligaciones laborales	1.315.205	1.197.896
Pasivos estimados y otros pasivos (Nota 11)	1.941.646	1.225.212
<b>Total de los pasivos corrientes</b>	<b>35.116.355</b>	<b>19.226.808</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones financieras (Nota 9)	99.782.064	98.414.504
Cuentas por pagar (Nota 10)	36.039.027	35.907.827
Otros pasivos (Nota 11)	12.435.701	-
<b>Total de los pasivos</b>	<b>183.373.147</b>	<b>153.549.139</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Nota 13)</b>		
Capital social	36.144.563	30.647.894
Superávit de capital	607.334	607.334
Reservas	9.373.734	22.621.948
Revalorización del patrimonio	5.358.371	5.358.371
Diferencia en cambio no realizada	(908.475)	-
Superávit por método de participación	34.260.140	40.313.460
Superávit por valorizaciones	21.011.788	16.892.195
Resultados de ejercicios anteriores	(7.163.368)	-
Resultados del ejercicio	13.461.164	(7.163.368)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>112.145.251</b>	<b>109.277.834</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$ 295.518.398</b>	<b>\$ 262.826.973</b>
CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA (Nota 14)	\$ 449.336.861	\$ 387.234.473

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

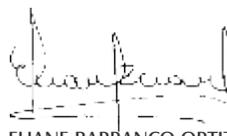
\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad y no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



MAURICIO SUÁREZ RAMÍREZ  
Representante Legal\*\*



LISETH FIGUEROA MERCADO  
Contador\*\*  
Tarjeta Profesional No.111942-T



ELIANE BARRANCO ORTIZ  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 138398 -T  
(Ver opinión adjunta)  
Designada por Deloitte & Touche Ltda.

## ESTADOS DE RESULTADOS

(En miles de pesos colombianos, excepto por el resultado del ejercicio por acción)  
Año terminado 31 de diciembre de

	2015	2014
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Uso de las instalaciones	\$ 60.998.400	\$ 40.910.640
Servicios operador portuario	16.856.145	19.666.496
Almacenamiento y depósito de mercancías	6.538.976	5.535.381
Servicios de muellaje	6.577.405	5.316.427
Otros (Nota 15)	<u>6.684.645</u>	<u>7.871.496</u>
	<b>97.655.571</b>	<b>79.300.440</b>
<b>COSTOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS (Nota 16)</b>	45.713.979	40.306.442
<b>GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION (Nota 17)</b>	<u>19.353.131</u>	<u>17.357.023</u>
<b>Utilidad operacional</b>	<b>32.588.461</b>	<b>21.636.975</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES</b>		
Participación en resultados de compañías subordinadas (Nota 4)	(2.583.398)	(15.983.116)
Ingresos financieros (Nota 18)	11.307.404	15.936.051
Gastos financieros (Nota 19)	(23.397.479)	(26.585.256)
Gastos no operacionales, neto (Nota 20)	<u>(797.640)</u>	<u>(128.141)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de la provisión para impuesto sobre la renta</b>	<b>17.117.348</b>	<b>(5.123.487)</b>
Provisión para impuesto sobre la renta (Nota 12)	<u>3.656.184</u>	<u>2.039.881</u>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 13.461.164</b>	<b>\$ (7.163.368)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO POR ACCIÓN</b>	<b>\$ 1.682</b>	<b>\$ (1.052)</b>

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014	Capital Social	Superávit de Capital	Reservas	Revalorización del Patrimonio	Diferencia en cambio no realizada	Superávit por Método de Participación	Superávit por Valorizaciones	Resultados de ejercicios anteriores ejercicio	Resultados del ejercicio	Total patrimonio de los accionistas
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	\$22.548.938	\$607.334	\$21.642.747	\$5.358.371	\$ -	\$32.889.734	\$15.164.216	\$ -	\$9.791.984	\$ 108.003.324
Transferencias	-	-	979.201	-	-	-	-	-	979.201	-
Incrementos / Capitalizaciones	80.98.956	-	-	-	-	-	-	-	-	8.098.956
Utilidades decretadas	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.812.783)	(8.812.783)
Método de participación patrimonial en vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.423.726
Valorizaciones	-	-	-	-	-	7.423.726	-	-	-	1.727.979
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	17.27.979	-	(7.163.368)	(7.163.368)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	30.647.894	607.334	22.621.948	5.358.371	-	46.313.460	16.892.195	-	(7.163.368)	109.277.834
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	7.163.368	7.163.368	-
Liberación de reservas	-	-	(13.248.214)	-	-	-	-	-	-	(13.248.214)
Incrementos / Capitalizaciones	54.96.669	-	-	-	-	-	-	-	-	5.496.669
Utilidades decretadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia en cambio no realizada	-	-	-	-	(908.475)	-	-	-	-	(908.475)
Método de participación patrimonial en vinculadas	-	-	-	-	-	(6.053.320)	-	-	-	(6.053.320)
Valorizaciones	-	-	-	-	-	-	4.119.593	-	-	4.119.593
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	13.461.164	13.461.164
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	\$36.144.563	\$607.334	\$9.373.734	\$5.358.371	\$(908.475)	\$34.260.140	\$(21.011.788)	\$(7.163.368)	\$13.461.164	\$ 112.145.251

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad y no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

MAURICIO SUÁREZ RAMÍREZ  
Representante Legal\*\*

LISETH FIGUEROA MERCADO  
Contador\*\*  
Tarjeta Profesional No.111942-T

ELIANE BARRANCO ORTIZ  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 138398 -T  
(Ver opinión adjunta)  
Designada por Deloitte & Touche Ltda.

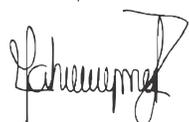
# ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(Miles de pesos colombianos)  
Año terminado 31 de diciembre de

	2015	2014
Los recursos financieros fueron provistos por:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	\$ 13.461.164	\$ (7.163.368)
<u>Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no afectaron</u>		
el capital de trabajo en el año:		
Amortización de cargos diferidos e intangibles	7.892.975	8.264.942
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3.164.853	3.144.856
Utilidad en venta de equipos	(26.822)	(46.772)
Participación en resultados de compañías subordinadas	2.583.398	15.983.116
Provisión protección de inversiones	539.824	255.824
Impuesto de renta diferido, neto	64.996	(9.186)
<b>Capital de trabajo provisto por las operaciones del año</b>	<b>27.680.388</b>	<b>20.429.412</b>
Aumento en obligaciones financieras a largo plazo	459.086	24.062.619
Aumento en cuentas por pagar largo plazo	131.200	-
Aumento en otros pasivos largo plazo	12.435.701	-
Capitalización	5.496.669	8.098.956
<b>Total de recursos financieros provistos</b>	<b>46.203.044</b>	<b>52.590.987</b>
Los recursos financieros fueron usados para:		
Aumento en cuentas por cobrar largo plazo	27.849.997	8.894.783
Aumento en propiedades y equipo	1.492.251	493.388
Aumento en inversiones permanentes	6.809.759	2.880.861
Aumento en cargos diferidos e intangibles	7.736.219	8.289.599
Disminución en cuentas por pagar largo plazo	-	9.524.321
Dividendos decretados y pagados	13.248.214	8.812.783
<b>Total de recursos financieros utilizados</b>	<b>57.136.440</b>	<b>38.895.735</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ (10.933.396)</b>	<b>\$ 13.695.252</b>
Cambios netos en los componentes del capital de trabajo:		
Efectivo	\$ 4.951.384	\$ (402.381)
Inversiones negociables	(997.621)	(561.403)
Deudores, neto	692.620	(1.524.069)
Inventario	716.358	303.836
Gastos pagados por anticipado	(406.590)	462.329
Obligaciones financieras	(9.803.465)	14.933.671
Proveedores y cuentas por pagar	(3.627.433)	(882.552)
Impuestos, gravámenes y tasas	(1.624.906)	875.494
Obligaciones laborales	(117.309)	(193.569)
Pasivos estimados y otros pasivos	(716.434)	683.896
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ (10.933.396)</b>	<b>\$ 13.695.252</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

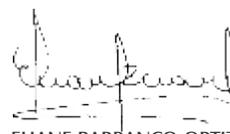
\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad y no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



MAURICIO SUÁREZ RAMÍREZ  
Representante Legal\*\*



LISETH FIGUEROA MERCADO  
Contador\*\*  
Tarjeta Profesional No.111942-T



ELIANE BARRANCO ORTIZ  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 138398 -T  
(Ver opinión adjunta)  
Designada por Deloitte & Touche Ltda.

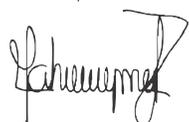
# ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Miles de pesos colombianos)  
Año terminado 31 de diciembre de

	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del año	\$ 13.461.164	\$ (7.163.368)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo		
neto provisto por actividades de operación:		
Amortización de cargos diferidos e intangibles	7.892.975	8.264.942
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	3.164.853	3.144.856
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(26.822)	(46.772)
Participación en resultados de compañías subordinadas	2.583.398	15.983.116
Provisión para protección de inversiones	539.824	255.824
Provisión de cartera	1.021.746	1.314.155
Impuesto de renta diferido, neto	64.996	(9.186)
	<u>28.702.134</u>	<u>21.743.567</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Deudores, neto	(29.564.363)	(8.684.869)
Inventario	(716.358)	(303.836)
Gastos pagados por anticipado	406.590	(462.329)
Cuentas por pagar	3.627.433	882.552
Impuestos, gravámenes y tasas	1.624.906	(875.494)
Obligaciones laborales	117.309	193.569
Pasivos estimados y otros pasivos	716.434	(683.896)
	<u>4.914.085</u>	<u>11.809.264</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Aumento en propiedades, maquinaria y equipo	(1.492.251)	(493.388)
Aumento en inversiones permanentes	(6.809.759)	(2.880.861)
Aumento en cargos diferidos e intangibles	(7.736.219)	(8.289.599)
	<u>(16.038.229)</u>	<u>(11.663.848)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Aumento en obligaciones financieras	10.262.551	9.128.948
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	131.200	(9.524.321)
Aumento en otros pasivos a largo plazo	12.435.701	-
Capitalización	5.496.669	8.098.956
Dividendos decretados y pagados	(13.248.214)	(8.812.783)
	<u>15.077.907</u>	<u>(1.109.200)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiación		
<b>CAMBIOS NETOS EN EL EFECTIVO E INVERSIONES NEGOCIABLES</b>	<b>3.953.763</b>	<b>(963.784)</b>
<b>EFFECTIVO E INVERSIONES NEGOCIABLES AL COMIENZO DEL AÑO</b>	<b>2.577.827</b>	<b>3.541.611</b>
<b>EFFECTIVO E INVERSIONES NEGOCIABLES AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 6.531.590</b>	<b>\$ 2.577.827</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

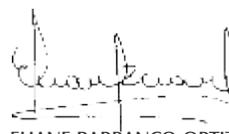
\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad y no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



MAURICIO SUÁREZ RAMÍREZ  
Representante Legal\*\*



LISETH FIGUEROA MERCADÓ  
Contador\*\*  
Tarjeta Profesional No.111942-T



ELIANE BARRANCO ORTIZ  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 138398 -T  
(Ver opinión adjunta)  
Designada por Deloitte & Touche Ltda.



# ESTADOS FINANCIEROS

## 1. OPERACIONES

Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S.A. (la Sociedad), fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 24 de febrero de 1993 con domicilio principal en la ciudad de Santa Marta, con una duración hasta el 24 de febrero del año 2043. Su objeto social es la utilización del Terminal Marítimo de Santa Marta de acuerdo con los lineamientos de la Ley Primera de 1991, para lo cual debe efectuar inversiones en la construcción, ampliación, mejoramiento, conservación y mantenimiento del actual Terminal Marítimo de la ciudad de Santa Marta, anteriormente administrado por la Empresa Puertos de Colombia (liquidada). La Sociedad opera con cuatro filiales, Operadora Logística de Santa Marta S.A.S. con el 99,99% de participación, Operadora de Carbón de Santa Marta Ltda. con el 59,99% de participación, Sociedad Portuaria del Norte S.A. con el 72,953 % de participación, Santa Marta Internacional Terminal Company S.A. con un 51% de participación y Operadora de Frios y Refrigerados de Santa Marta S.A.S. con el 99,9% de participación.

Para el desarrollo de su objeto social, la Sociedad suscribió un contrato de concesión el día 24 de junio de 1993, el cual se protocolizó el día 15 de diciembre 1993, cuyo objeto es otorgar el derecho a ocupar y utilizar en forma temporal y exclusiva las playas, los terrenos de bajamar y zonas accesorias a aquellas o éstos, así como el derecho a utilizar temporalmente los muelles, patios, vías, bodegas y demás bienes alinderados del puerto de Santa Marta a cambio de una contraprestación económica a favor de la Nación y del Municipio de Santa Marta.

El plazo de la concesión portuaria otorgada en virtud del contrato es de 20 años contados a partir del 13 de diciembre de 1993 y podrá ser prorrogado por un período de 20 años.

De acuerdo con la Resolución 395 de 1993 expedida por la Superintendencia General de Puertos y el Contrato de Concesión No. 006, el valor fiscal del Contrato es de USD \$ 18,191,336.

En dicho contrato se establece que por concepto de contraprestación por el uso de los bienes entregados en concesión a la SPSM durante 20 años, el concesionario debía pagar los siguientes valores: a) La suma de USD \$ 1,546,207 por concepto de utilización en forma temporal y exclusiva de las playas y terrenos de bajamar del puerto y zonas accesorias a la misma. Este pago se distribuyó en un 80% para la Nación y un 20% para el Municipio (esto de acuerdo a la Resolución 040 de 1992); y b) la suma de \$730.502.000 M/L por concepto de uso de activos de la empresa Puertos de Colombia que reciba en concesión la SPSM, durante los dos primeros años y a partir del tercer año este valor será reajustado de acuerdo a la inflación y adoptado mediante resolución expedida por la

Superintendencia General de Puertos. Posteriormente, la Superintendencia General de Puertos expidió la Resolución 995 de 1993, mediante la cual estableció que el valor por concepto de uso de activos durante los 4 primeros años sería de US \$ 545,488 y a partir del 5to año sería pleno.

En el año 2000, la Superintendencia General de Puertos expidió la Resolución 076 del 24 de febrero de 2000 mediante la cual fijó el valor de la contraprestación por los activos entregados a la SPSM en anualidades equivalentes a US\$ 962,570 a partir del séptimo año de la concesión, cuya iniciación fue a partir del 9 de noviembre de 1999, hasta finalizar los 14 años que faltaban para su terminación.

De acuerdo con el Contrato de Concesión, Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S.A. debía realizar hasta el año 2013 las inversiones contempladas en el Plan General de Desarrollo Portuario preparado por el Ministerio de Transporte. La Sociedad completó la ejecución de las inversiones contempladas en el Plan en el año 1998.

Mediante Resolución No. 007583 del 11 de septiembre de 2003, el Ministerio de Transporte cedió el Contrato de Concesión Portuaria al Instituto Nacional de Concesiones (INCO), hoy Agencia Nacional de Infraestructura (ANI).

El 30 de mayo del 2008 se firmó el Otro Sí No. 006 al contrato de concesión portuaria mediante el cual se convino con el Instituto Nacional de Concesiones (hoy Agencia Nacional de Infraestructura): 1) un nuevo plan de inversiones por valor de US\$127 millones de dólares constantes para el Terminal Marítimo de Santa Marta, el cual está compuesto por tres etapas de inversión: (i) Fase I, que establece el monto de las inversiones a realizar durante los años 2008 a 2011; (ii) Fase II, que establece el monto de las inversiones a realizar durante los años 2012 a 2020; y (iii) Fase III, que establece las inversiones a realizar durante los años 2021 a 2033; 2) La extensión del plazo de la concesión hasta el año 2033; y 3) Se fijó una nueva fórmula para el pago de la contraprestación que debe pagar la Sociedad de conformidad con lo establecido en el Decreto No. 1873 del 29 de mayo de 2008.

Al 31 de diciembre de 2015 la compañía ha invertido más de US\$ 89,235,490 del compromiso total del Plan de Inversiones. De manera mensual se le informa a la Agencia Nacional de Infraestructura el avance en la ejecución del compromiso de inversión.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Para sus registros contables y la preparación de sus estados financieros la Sociedad por disposición legal debe observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidos por el Decreto 2649 y otras normas legales. Ciertos principios de contabilidad aplicados por la Compañía que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países. A continuación se describe las principales políticas y prácticas contables que la Sociedad ha adoptado en concordancia con lo anterior:





- a. **Consolidación de estados financieros** - Los estados financieros que se acompañan, no consolidan los activos, pasivos, patrimonio, ni resultados de las compañías subordinadas, en las cuales se tiene participación superior al 50% del capital suscrito y pagado. Las inversiones en estas compañías están registradas por el método de participación como se indica más adelante. Estos estados son presentados a la Asamblea General de Accionistas y son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones; sin embargo, por requerimientos legales la Sociedad está obligada a presentar adicionalmente estados financieros consolidados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.
- b. **Ajustes por inflación** - Hasta el 31 de diciembre de 2006, los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, con excepción de las cuentas de resultados y el superávit por valorizaciones de activos, se actualizaban monetariamente en forma prospectiva mediante el uso de índices generales de precios al consumidor (Porcentajes de Ajuste del Año Gravable - PAAG); los ajustes respectivos se llevaban a la cuenta de corrección monetaria del estado de resultados. A partir del 1 enero de 2007 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo mediante el Decreto No. 1536 del 7 de mayo de 2007 suspendió el sistema de ajustes integrales por inflación para efectos contables. Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta el 31 de diciembre de 2006, no se reversan y forman parte del saldo de sus respectivas cuentas para todos los efectos contables; hasta su cancelación, depreciación o amortización. Así mismo, el saldo de la cuenta de revalorización del patrimonio, puede ser disminuido por el reconocimiento del impuesto al patrimonio liquidado y no podrá distribuirse como utilidad hasta tanto no se liquide la empresa o se capitalice su valor de acuerdo con las normas legales. Una vez se capitalice, podrá servir para absorber pérdidas, únicamente cuando la Compañía se encuentre en causal de disolución y no podrá utilizarse para disminuir el capital con efectivo reembolso de aportes a los socios o accionistas.
- c. **Conversión de saldos en moneda extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera en Colombia se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada período los saldos por cobrar se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera y las diferencias de cambio que se generen se llevan a resultados. En lo relativo a cuentas por pagar sólo se llevan a resultados, como gasto financiero, las diferencias en cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio ocurridas mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.
- d. **Unidad Monetaria** - La unidad monetaria utilizada por la Compañía es el peso colombiano.
- e. **Período Contable** - La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

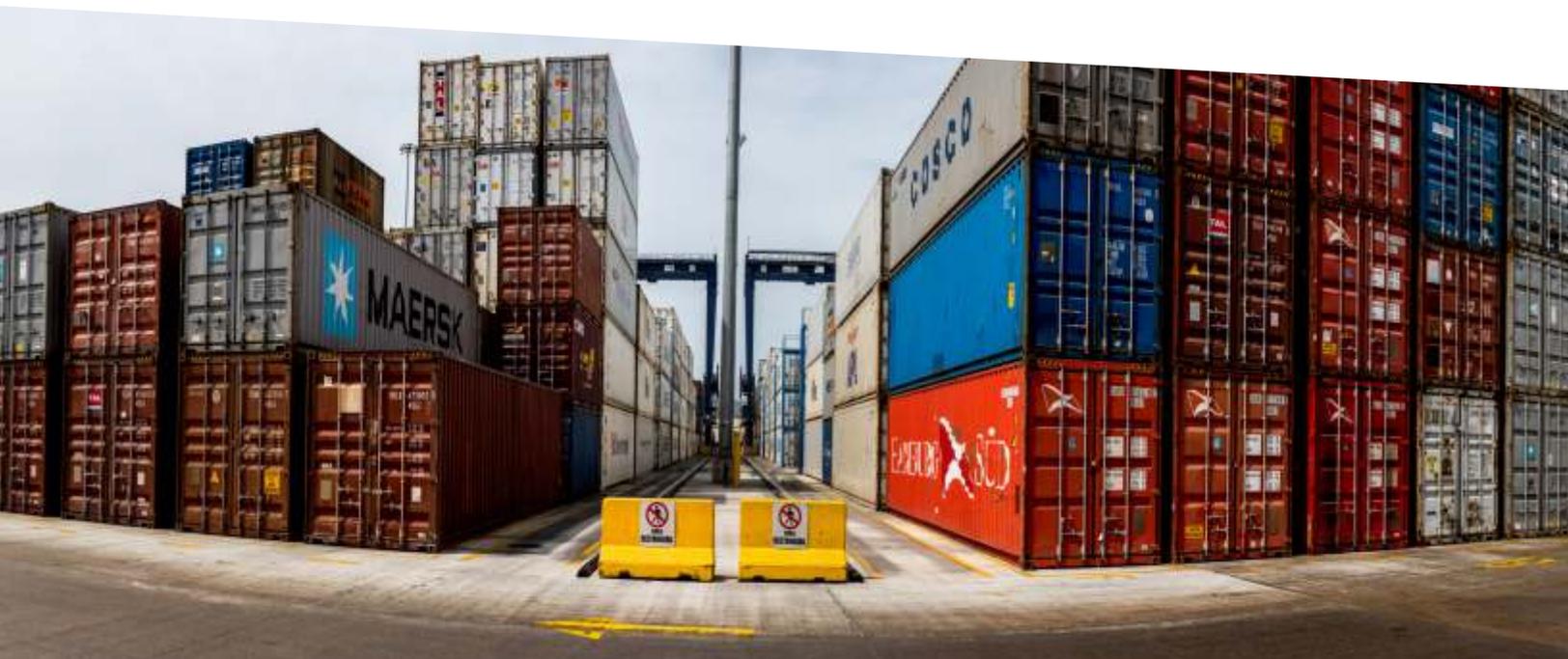
f. **Inversiones negociables y permanentes** - Las disposiciones de la Superintendencia de Sociedades requieren que las inversiones que posee la Sociedad se clasifiquen de acuerdo con la intención de su realización por parte de la gerencia, en negociables antes de tres años, y permanentes después de tres años y de acuerdo con los rendimientos que generen en inversiones de renta fija y de renta variable. Una vez clasificadas las inversiones se registran y valúan de la siguiente manera:

a) Las inversiones de renta fija (derechos de deuda), independiente de su clasificación entre negociables o permanentes se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valorizan por su valor de realización determinado con base en su valor de mercado. El ajuste resultante se lleva a la cuenta de resultados.

b) Las inversiones de renta variable en acciones o participaciones de capital en entidades no controladas por la Sociedad, se registran al costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y mensualmente se valorizan a su valor de realización. Para las inversiones clasificadas como permanentes el ajuste resultante sea positivo o negativo se registra en la cuenta de valorizaciones en el activo con abono o cargo a superávit por valorizaciones en el patrimonio, según sea el caso. Para las inversiones clasificadas como negociables si el ajuste resultante es negativo se registra como una provisión con cargo a resultados. El valor de mercado es determinado para las acciones que cotizan en bolsa de alta o media bursatilidad, con base en el promedio de cotización del último mes en bolsa y para las de baja bursatilidad o que no cotizan en bolsa, con base en su valor intrínseco.

c) Las inversiones en compañías subordinadas, en las cuales la Sociedad posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación. Bajo este método las inversiones se registran al costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y posteriormente se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas en las compañías subordinadas, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías se registran como un menor valor de la inversión. Adicional a lo anterior, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subordinadas, diferente a resultados del ejercicio con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio. Una vez registrado el método de participación si el valor intrínseco de la inversión es menor que el valor en libros se registra una provisión con cargo a resultados. Cualquier exceso del valor intrínseco sobre el valor en libros de la inversión al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorizaciones de activos, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

g. **Provisión para protección de deudores de dudoso recaudo** - La provisión para protección de deudores de dudoso recaudo se revisa y actualiza al final de cada año, con base en el análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la



administración. Periódicamente se carga a la provisión las sumas que son consideradas incobrables.

**h. Inventarios** - Se presentan al costo o su valor de mercado, el menor.

**i. Propiedades, maquinaria y equipo y depreciación** - Las propiedades, maquinaria y equipo se contabilizan al costo, que en lo pertinente incluye el ajuste por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006; las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos a las tasas anuales del 5% para construcciones y edificaciones, 10% para maquinaria y equipo y equipo de oficina y 20% para equipo de transporte y equipo de computación y comunicación.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

**j. Cargos diferidos** - Los cargos diferidos incluyen principalmente las inversiones realizadas en el terreno de la Nación (mejoras en propiedades ajenas) de acuerdo con lo establecido en la Nota 1, los cuales se amortizan desde el momento de su realización, teniendo en cuenta la vida útil de las obras, cuyo plazo máximo estará limitado al periodo del contrato de concesión (año 2033), según acta emitida por la Dirección Técnica. Los demás cargos diferidos se amortizan en un periodo de 12 a 60 meses, después de ser ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

**k. Derechos en contratos de arrendamiento con opción de compra (leasing)** - Los derechos en contratos de arrendamiento financiero con opción de compra son registrados en el activo como intangibles por el valor presente de los cánones y opciones de compra pactados, calculado a la fecha de iniciación del contrato con base en la tasa interna de retorno del respectivo contrato y simultáneamente se registra el pasivo correspondiente. Estos derechos son amortizados con cargo a resultados por el método de línea recta. Los cánones pagados en desarrollo de contrato son aplicados al pasivo en la parte calculada de abono a capital y a resultados del ejercicio en la parte de gastos financieros.

**l. Crédito mercantil** - El crédito mercantil está registrado en la cuenta de intangibles y corresponde al exceso del costo pagado sobre el valor de los activos netos adquiridos de la Sociedad Portuaria del Norte S.A. en el año 2003, ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y su amortización se empezó a realizar a partir del primer semestre del año 2005.

**m. Valorizaciones de activos:**

Las valorizaciones de activos que forman parte del patrimonio, incluyen:

a) Excedentes del valor intrínseco de inversiones en acciones al final del ejercicio sobre su costo neto ajustado y por el método de participación, según el caso.



- b) Excesos de avalúos técnicos de propiedades y equipo sobre los respectivos costos netos ajustados. Los avalúos de construcciones y edificaciones, maquinaria y equipo, y flota y equipo de transporte fueron practicados por peritos independientes en el mes de diciembre de 2015 y 2014 y los avalúos practicados en 2014, fueron actualizados por el IPC de diciembre 2015.
- n. **Obligaciones laborales** - Las obligaciones laborales se ajustan al final de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.
- o. **Impuesto sobre la renta** - El impuesto sobre la renta se determina con base en la utilidad gravable estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos; o con base en la renta presuntiva, en caso que esta última sea superior a la renta líquida. Los efectos impositivos de las partidas de ingresos, costos y gastos que son reportados para propósitos tributarios en años diferentes a aquellos en que se registran para propósitos contables se reconocen como impuestos diferidos.
- p. **Impuesto a la riqueza** - Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015, el 1 de enero de 2016 y el 1 de enero de 2017. La Compañía registra este impuesto contra gastos operacionales del periodo, por el valor del impuesto reconocido al 1 de enero de 2015.
- q. **Causación** - Todos los ingresos, costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación.
- r. **Utilidad (Pérdida) neta por acción** - La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula con base en el número de acciones suscritas en circulación al final del año.
- El número de acciones en circulación al final de los años 2015 y 2014 fue de 8.001.340 y 6.779.858, respectivamente.
- s. **Cuentas de orden** - Se registran bajo cuentas de orden los derechos y responsabilidades contingentes, tales como el valor del contrato de la concesión portuaria, cartas de crédito por utilizar, ajustes por inflación a los activos y al patrimonio, los bienes y valores recibidos en custodia, el valor de litigios y demandas a favor y en contra cuyo desenlace es incierto, la capitalización de la revalorización del patrimonio, valoraciones de derivados, bienes y valores recibidos y entregados en garantía. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre datos contables y datos para efectos tributarios.
- t. **Estimados Contables** - La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la Gerencia haga algunas estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados durante el periodo.

u. **Instrumentos derivados** - La Compañía realiza operaciones de cobertura (Cross currency swap, bajo la modalidad non-delivery) para protegerse contra el riesgo de fluctuaciones en la tasa de cambio. El efecto de estas operaciones se reconoce en los resultados del período al momento de la liquidación del instrumento. Las operaciones abiertas al final del ejercicio son valoradas, y en caso de que se estime utilidad y/o pérdida, la misma es revelada en notas a los estados financieros y reconocida en cuentas de orden.

v. **Política de cobertura** - A partir del año 2015 la Compañía implementó una política de cobertura con el fin de mitigar el riesgo cambiario de las partidas cubiertas utilizando instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura. Esta cobertura se genera por la afectación directa que tienen los ingresos percibidos con los que pagan las deudas financieras en moneda extranjera durante el plazo de los contratos de crédito.

El objetivo de esta política es reducir el riesgo cambiario originado por el mantenimiento de pasivos financieros en dólares (USD) contratados a partir del 1 de enero 2015, debido a que el 90% de las ventas de la empresa se realizan en Dólares Estadounidenses (USD). De esta manera, la exposición de partidas de los balances generales y compromisos en firme pactados en monedas extranjeras estaría protegida por coberturas que son sujetas a utilizar la opción de registrarlas con los principios de la contabilidad de coberturas bajo NIIF. El efecto de la aplicación de esta política de cobertura se reconoce como diferencia en cambio no realizada en el patrimonio de la Compañía, la cual se reconocerá en el estado de resultados en la medida en que se vayan cancelando las obligaciones financieras en dólares que generaron dicha diferencia en cambio.

En consecuencia, el objetivo de la política, es mitigar el riesgo cambiario de las partidas cubiertas utilizando instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura. Este tipo de cobertura financiera cumple con la Directiva Financiera de Grupo Empresarial.

w. **Reclasificaciones** - Algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron reclasificadas para fines de presentación.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera - De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y reglamentada por el Decreto 2420 de 2015; la Compañía pertenece al Grupo 2 de preparadores de la información financiera. El período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2015 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) será al 31 de diciembre de 2016.



### 3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las normas básicas existentes en Colombia permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren el cumplimiento de ciertos requisitos legales. Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2015 fue en pesos colombianos de \$ 3.149,47 (2014- \$2.392,46) por US\$1.

	2015		2014	
	US\$	Equivalente en pesos	US\$	Equivalente en pesos
Activos	9,874,911	\$ 31.100.736	5,676	\$ 13.580
Pasivos	<u>(25,996,649)</u>	<u>(81.875.666)</u>	<u>(3,135,282)</u>	<u>(7.501.037)</u>
Posición neta pasiva	<u>(16 121,738)</u>	<u>\$ (50.774.930)</u>	<u>(3,129,606)</u>	<u>\$ (7.487.457)</u>

### 4. INVERSIONES NEGOCIABLES Y PERMANENTES

#### (a) Negociables

	Tasa de interés año 2015	2015	2015
Derechos fiduciarios	3.55% - 3.66%	\$ 1.009.643	\$ 2.007.264
Certificados de depósito a término		<u>15.028</u>	<u>15.028</u>
Total		<u>\$ 1.024.671</u>	<u>\$ 2.022.292</u>

Durante el año 2015, la Sociedad recibió rendimientos financieros por \$36.007 (2014 \$85.818) provenientes de inversiones y valores negociables.

#### (a) Permanentes

2015	Actividad Económica	Número de acciones	Participación %	Saldo de inversión	Participaciones causadas
En compañías controladas:					
Operadora Logística de Santa Marta S. AS.	Manejo de carga	13.551.233	99,99	\$ 39.003.659	\$ 1.579.693
Operadora de Carbón de Santa Marta Ltda.	Manejo de carga	2.458.724	59,99	7.849.053	3.529.999
Sociedad Portuaria del Norte S. A.	Servicio portuario	38.270.524	72,953	30.002.305	(8.529.768)
Operaciones de Fríos y Refrigerados de Santa Marta	Manejo de carga	999	99,9	9.990	-
Santa Marta International Terminal Company S. A.	Manejo de carga	6.081.223	51	-	<u>836.678</u>
				<u>76.865.007</u>	<u>(2.583.398)</u>
En compañías no controladas:					
Sociedad Operadora de la Zona Franca	Servicios	33.168.977	20,73	598.629	-
Sociedad Puerto Industrial Agua Dulce S. A.	Servicio portuario	12.930	0,15	274.484	-
Fondo Regional de Garantías de la Costa	Servicios	3.044	4,077	82.936	-
Promotora Sociedad Portuaria de Turbo S. A.	Servicio portuario	10.000	9,91	24.903	-
Sociedad Portuaria de San Andrés S. A.	Servicio portuario	10.000	0,751	19.571	-
Promotora Urbana Santa Marta	Promotor turístico	18.000	26,47	18.000	-
Operador Urbano Centro Histórico	Promotor turístico	427	13,69	44.917	-
Inversiones Marinas Turísticas S. A.	Inversiones	5.553.948	22,08	6.039.571	-
Otras inversiones					
				<u>131.615</u>	-
				<u>7.234.626</u>	-
<b>Subtotal</b>				<b>84.099.633</b>	<b>(2.583.398)</b>
Menos - provisión para inversiones permanentes				<u>(2.265.342)</u>	-
				<b>\$ 81.834.291</b>	<b>\$ (2.583.398)</b>

En el mes de julio de 2015 la compañía abandonó la aplicación del método de participación patrimonial en su vinculada SMITCO S.A., debido a que las disminuciones patrimoniales en esa entidad disminuyeron el valor de la inversión a cero. El valor de las disminuciones patrimoniales no reconocidas por haber abandonado el método de participación se reconoce en cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio neto de SMITCO S.A. es negativo, y por lo tanto, la Compañía se encuentra, de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio, en causal de disolución anticipada. El Artículo 24 de la Ley 1429 de 2010 estableció que los accionistas podrán evitar la disolución de la Sociedad adoptando las modificaciones que sean del caso, según la causal ocurrida, siempre que el acta que contenga el acuerdo se inscriba en el registro mercantil dentro de los diez y ocho meses siguientes a la ocurrencia de la causal.

2014	Actividad Económica	Número de acciones	Participación %	Saldo de inversión	Participaciones causadas
<b>En compañías controladas:</b>					
Operadora Logística de Santa Marta S.A.S.	Manejo de carga	13.551.233	99,99	\$ 35.913.911	\$ 731.432
Operadora de Carbón de Santa Marta Ltda.	Manejo de carga	2.458.724	59,99	6.078.453	204.504
Sociedad Portuaria del Norte S. A.	Servicio portuario	31.504.606	72,65	31.443.754	(6.964.143)
Santa Marta International Terminal Company S. A.	Manejo de carga	6.081.223	51,00	<u>5.289.699</u>	<u>(9.954.909)</u>
				<u>78.725.817</u>	<u>(15.983.116)</u>
<b>En compañías no controladas:</b>					
Sociedad Operadora de la Zona Franca	Servicios	33.168.977	20,73	598.629	-
Sociedad Puerto Industrial Agua Dulce S. A.	Servicio portuario	12.930	0,15	274.484	-
Fondo Regional de Garantías de la Costa	Servicios	2.729	3,99	49.085	-
Promotora Sociedad Portuaria de Turbo S. A.	Servicio portuario	10.000	9,91	24.903	-
Sociedad Potuaria de San Andrés S. A.	Servicio portuario	10.000	0,75	19.571	-
Operador Urbano Centro Histórico	Promotor turístico	427	13,69	44.917	-
Inversiones Marinas Turísticas S. A.	Inversiones	5.553.948	22,83	6.039.571	-
Corporación Tren Carare	Inversiones		10,26	400.000	-
Otras inversiones				<u>149.615</u>	<u>-</u>
				<u>7.600.775</u>	<u>-</u>
<b>Subtotal</b>				<u>86.326.592</u>	<u>(15.983.116)</u>
Menos - Provisión para inversiones permanentes				<u>(2.125.518)</u>	<u>-</u>
				<u>\$ 84.201.074</u>	<u>\$ (15.983.116)</u>

A continuación se indica el objeto social principal de las compañías controladas, las cuales se encuentran registradas por el método de participación:

**Operadora Logística de Santa Marta S.A.S. "OPERLOG S.A.S.":** tiene por objeto social ofrecer un servicio integral en la cadena logística del transporte y manejo de carga del comercio exterior entre el origen y el destino final de mercancías y prestar el servicio de operador portuario.

**Operadora de Carbón de Santa Marta Ltda. "CARBOSAN LTDA.":** tiene por objeto social prestar el servicio como operador de carga del carbón exportado por Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S. A.

**Operaciones de Fríos y Refrigerados de Santa Marta S.A.S. "OFRESAN S.A.S.":** tiene como objeto social el desarrollo de actividades logísticas, de transporte, de manipulación, de distribución, de empaque, de envase y de clasificaciones de bienes. Fue constituida el 17 de abril de 2015.

**Sociedad Portuaria del Norte S.A.:** tiene por objeto social la inversión en construcción, ampliación y mejoramiento, conservación y modernización de un puerto en la zona portuaria de Barranquilla, realizando todas las actividades portuarias inherentes a aquella. El inicio de sus operaciones fue a partir del año 2005. La Compañía opera con las siguientes filiales:

	% Participación
Barranquilla Container Terminal S.A.(2)	72,17
Barranquilla International Terminal Company S. A. (2)	90,25
Sociedad Portuaria de Villanueva S.A.S (1)	100
Carbones de Villanueva S.A.S (1)	100
Villanueva Terminal S.A.S. (1)	100
Terminal Portuario de Villanueva S.A.S. (1)	100

(1) A través de estas sociedades, Sociedad Portuaria del Norte S.A. posee indirectamente el 9,75% de la participación accionaria en Barranquilla International Terminal Company S.A.

(2) Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta ha otorgado avales bancarios para garantizar algunas de las obligaciones financieras de estas subsidiarias (Ver Notas 14 y 21).

**Santa Marta International Terminal Company S.A. "SMITCO S.A.":** tiene por objeto social la prestación del servicio de operación portuaria en el terminal de contenedores y estiba en el puerto de Santa Marta.

A continuación se indica el valor total de activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de las compañías donde se tienen inversiones permanentes y están registradas por el método de participación:

2015	Activo	Pasivo	Patrimonio
Operadora Logística de Santa Marta S.A.S	\$ 52.732.362	\$ 13.727.337	\$ 39.005.025
Operadora de Carbón de Santa Marta Ltda.	41.712.416	28.630.658	13.081.758
Sociedad Portuaria del Norte S.A.	66.643.212	19.156.039	47.487.173
Operaciones de Fríos y Refrigerados de Santa Marta S.A.S	14.223.961	14.213.945	10.016
Santa Marta International Terminal Company S.A.	123.881.150	138.666.779	(14.785.629)
2014	Activo	Pasivo	Patrimonio
Operadora Logística de Santa Marta S.A.S	\$ 41.390.594	\$ 5.475.426	\$ 35.915.168
Operadora de Carbón de Santa Marta Ltda.	31.767.341	21.636.582	10.130.759
Sociedad Portuaria del Norte S.A.	73.105.121	23.435.794	49.669.327
Santa Marta International Terminal Company S.A.	108.420.188	98.048.228	10.371.960

## 5. DEUDORES, NETO

	2015	2014
Clientes	\$ 5.533.894	\$ 8.236.787
Compañías vinculadas (ver Nota 2)	39.831.187	23.719.461
Anticipos y avances(1)	13.473.880	682.903
Anticipos de impuestos(Ver Nota 12)	5.088.746	4.890.216
Otros deudores	<u>4.427.382</u>	<u>1.261.359</u>
	68.355.089	38.790.726
Menos:		
Provisión para protección de deudores de dudoso recaudo(2)	<u>(2.385.447)</u>	<u>(1.363.701)</u>
	65.969.642	37.427.025
Menos parte largo plazo	<u>48.509.279</u>	<u>20.659.282</u>
Parte corriente	<u>\$ 17.460.363</u>	<u>\$ 16.767.743</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 se giró anticipo por us\$4,017,002 a favor de Information Technologies de Colombia S.A. para la adquisición del sistema de escáner no intrusivo, para dar cumplimiento a la resolución no. 008 del 5 de febrero de 2015. El equipo será instalado en la terminal de contenedores y será manejado por la policía antinarcoóticos.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta provisión incluye un saldo de \$2.326 millones y \$1.310 millones, respectivamente, correspondiente a una cuenta por cobrar a Smitco por concepto de la facturación que Smitco ha realizado a Ferromarinas S.A. por cuenta de Sociedad Portuaria de Santa Marta S.A.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas, es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	\$ (1.363.701)	\$ (49.546)
Provisiones	<u>(1.021.746)</u>	<u>(1.314.155)</u>
Saldo al final del año	\$ <u>(2.385.447)</u>	\$ <u>(1.363.701)</u>

## 6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

	2015	2014
Terrenos	\$ 1.873.451	\$ 1.873.451
Construcciones y edificaciones	6.863.252	6.863.252
Maquinaria y equipo	25.506.434	24.826.754
Equipo de oficina	1.225.647	1.225.647
Equipo de transporte	1.966.668	1.660.664
Equipo de computación y comunicación	3.378.937	3.240.959
Armamento de vigilancia	<u>15.047</u>	<u>15.047</u>
	40.829.436	39.705.774
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(20.457.193)</u>	<u>(17.687.751)</u>
Total	\$ <u>20.372.243</u>	\$ <u>22.018.023</u>

La depreciación cargada a resultados en el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fue de \$3.164.853 (2014 - \$3.144.856).

Las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentran libres de gravámenes.

## 7. CARGOS DIFERIDOS, NETO

	2015	2014
Mejoras en propiedades ajenas	\$ 141.673.393	\$ 133.937.176
Mayor valor contraprestación (1)	<u>2.265.849</u>	<u>2.265.849</u>
	143.939.242	136.203.025
Menos:		
Amortización acumulada	<u>(47.402.307)</u>	<u>(39.531.740)</u>
	96.536.935	96.671.285
Impuesto de renta diferido débito	<u>789</u>	<u>65.785</u>
Total	\$ <u>96.537.724</u>	\$ <u>96.737.070</u>

La amortización total cargada a resultados en el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de \$ 7.893.943 (2014 - \$8.192.415)

(1) Corresponde al mayor valor pagado en el mes de octubre de 2006 al Instituto Nacional de Vías - INVIAS (Ministerio de Transporte), neto de la provisión registrada por valor de \$2.624 millones, por concepto de intereses moratorios por el pago extemporáneo del mayor valor establecido de la contraprestación desde el año 1999. Dicho pago cuyo valor total ascendió a \$4.922 millones, se hizo para los propósitos señalados en el documento CONPES 3342 de 2005 y continuar el proceso de negociación del Contrato de Concesión Portuaria. Actualmente, la Sociedad continúa discutiendo la legalidad de este pago ante el Tribunal Administrativo del Magdalena.

## 8. VALORIZACIONES DE ACTIVOS

	2015	2014
Inversiones permanentes	\$ 292.320	\$ 300.851
Terrenos, construcciones, edificaciones, maquinaria y equipo.	<u>20.719.468</u>	<u>16.591.344</u>
	<u>\$ 21.011.788</u>	<u>\$ 16.892.195</u>

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés (%)		
	EA 2015	2015	2014
Banco de Davivienda	DTF + 6%	\$ 537.275	\$ 60.933.619
Banco Davivienda(2)	Libor 6 meses +4.6%	62.122.064	-
Banco de Occidente(2)	Libor 3 meses +2.3%	9.538.203	-
Banco de Bogotá	DTF + 3.3 %	409.720	962.114
Bancolombia	DTF + 4.2%	459.496	-
BBVA (1)	8.21%	<u>37.660.000</u>	<u>37.660.000</u>
<b>Total obligaciones financieras</b>		<b>110.726.758</b>	<b>99.555.733</b>
<b>Menos- Parte a largo plazo</b>		<u><b>99.782.064</b></u>	<u><b>98.414.504</b></u>
<b>Parte corriente</b>		<u><b>\$ 10.944.694</b></u>	<u><b>\$ 1.141.229</b></u>

(1) Obligaciones surgidas por efecto de la reorganización de las deudas realizada en el año 2013 (Ver Nota 21 a.)

(2) En el mes de noviembre de 2015, la Compañía realizó la conversión a dólares de las obligaciones que poseía con Davivienda, manteniendo el mismo plazo de la deuda inicial. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de la obligación con Davivienda es de US\$19,724,609.

(3) Al 31 de diciembre de 2015, la obligación con Banco de Occidente asciende a US\$3,030,890.

La Compañía ha contraído obligaciones principalmente para cumplir con el plan de inversiones en el Terminal Marítimo de Santa Marta.

Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2015, son las siguientes:

Año	Valor
2017	\$ 17.612.770
2018 en adelante	<u>82.169.294</u>
	<u>\$ 99.782.064</u>

## 10. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Compañías vinculadas (ver Nota 2) (1)	\$ 36.961.532	\$ 36.023.987
Proveedores	4.711.932	3.230.718
Costos y gastos acumulados por pagar (2)	8.545.251	7.700.956
Dividendos por pagar	293.791	78.843
Retención en la fuente	764.348	629.902
Aportes seguridad social y parafiscales	393.396	373.891
Acreedores varios (Vinculadas) (Ver Nota 22)	23.507	-
Acreedores varios	<u>850.406</u>	<u>747.233</u>
	52.544.163	48.785.530
Menos: Porción a largo plazo(3)	<u>36.039.027</u>	<u>35.907.827</u>
Porción corriente	<u>\$ 16.505.136</u>	<u>\$ 12.877.703</u>

(1) Corresponde principalmente al préstamo recibido de Santa Marta International Terminal S.A. (SMITCO S.A.), para la ejecución de las obras civiles de remodelación, desarrollo y operación del Terminal de Contenedores. Según lo establecido en un Acuerdo suscrito entre SPSM S.A. y SMITCO S.A., el 29 de agosto de 2014 se realizó la monetización de los saldos de este préstamo a una tasa de cambio de \$1.872,43 (correspondiente a la TRM del 31 de julio de 2014). El saldo en dólares registrado a la fecha ascendía a USD\$19,177,126. Adicionalmente, para efectos de los plazos de pago de esta obligación, se estableció, mediante una modificación a la carta de instrucciones, que los pagos a capital iniciarán el 6 de febrero de 2018 y su modalidad será semestral con una tasa de interés equivalente al IBR + 3,75% trimestre vencido.

(2) Este saldo incluye la contraprestación del segundo semestre del año 2015 y 2014 por valor de \$7.308.587 y \$5.647.282, respectivamente.

(3) Los vencimientos de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Año	Valor
2017	\$ -
2018 en adelante	<u>36.039.027</u>
	<u>\$ 36.039.027</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, este saldo corresponde principalmente al valor de los ingresos recibidos por anticipado de SMITCO por los servicios de utilización del sistema de escáner no intrusivo.

## 11. OTROS PASIVOS

	2015	2014
Ingresos recibidos por anticipado (Ver Nota 22) (1)	\$ 13.792.768	\$ 139.572
Provisiones	577.359	1.085.640
Ingresos recibidos por terceros	<u>7.220</u>	<u>-</u>
	14.377.347	1.225.212
Menos: Porción a largo plazo	<u>12.435.701</u>	<u>-</u>
Porción corriente	<u>\$ 1.941.646</u>	<u>\$ 1.225.212</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, este saldo corresponde principalmente al valor de los ingresos recibidos por anticipado de SMITCO por los servicios de utilización del sistema de escáner no intrusivo.

## 12. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Tasa de utilización portuaria	\$ 332.576	\$ 242.697
Industria y comercio	258.974	182.469
Impuestos sobre las ventas	226.936	310.536
Impuesto sobre la renta y complementarios	<u>3.591.188</u>	<u>2.049.066</u>
	<u>\$ 4.409.674</u>	<u>\$ 2.784.768</u>

## Impuesto sobre la renta y complementarios

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía estipulan que:

- a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 15% a título de impuesto de renta y complementarios.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c) A partir del año gravable 2007 se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtengan los contribuyentes durante el año. La tarifa aplicable sobre la ganancia ocasional gravable es del 10%.
- d) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto sobre la renta y la renta gravable por los años terminados al 31 de diciembre:

	2015	2014
Utilidad (Pérdida) antes de la provisión para impuesto sobre la renta	\$ 17.117.348	\$ (5.123.487)
Mas:		
Impuestos asumidos	1.292.297	18.115
Participación en resultados de compañías subordinadas	2.583.398	15.983.116
Aumento en provisiones no deducibles	1.583.751	1.601.933
Otros	<u>1.459.581</u>	<u>3.578.078</u>
Subtotal	24.036.375	16.057.755
Menos:		
Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	<u>(95.125)</u>	<u>(2.397.311)</u>
Renta líquida	23.941.250	13.660.444
Tarifa impositiva	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Provisión de impuesto sobre la renta correspondiente al año corriente	3.591.188	2.049.067
Impuesto de renta diferido débito	<u>64.996</u>	<u>(9.186)</u>
Impuesto de renta	<u>\$ 3.656.184</u>	<u>\$ 2.039.881</u>

La declaración de impuesto sobre la renta y complementarios de los años gravables 2014 y 2013 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La correspondiente al periodo 2012 se encuentra en firme. La Administración de la Sociedad y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por este concepto, son suficientes para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a tales años.

A continuación se detalla la cuenta del activo anticipo de impuestos y contribuciones:

Retención en la fuente (autorretención)	\$ 114.037	\$ 257.637
Retención en la fuente (terceros)	3.759.754	3.100.152
Saldo a favor impuesto renta	1.213.007	1.531.605
Anticipo de impuesto de industria y comercio	<u>1.948</u>	<u>822</u>
Total	<u>\$ 5.088.746</u>	<u>\$ 4.890.216</u>

Impuesto a la riqueza – La Compañía liquidó el impuesto por valor de \$709.966 tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2015 a una tarifa de 1%. La declaración se presentó en el mes de mayo de 2015 y su pago se efectuó en dos cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre de 2015.

### 13.PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** - El capital autorizado de la Compañía está conformado por 8.888.889 acciones con valor nominal de \$4.500 cada una. Al 31 de diciembre de 2015 se encontraban suscritas y pagadas 8.032.125 (2014 – 6.810.643 acciones).

Según acta No. 449 de Junta Directiva de Agosto de 2015, se aprobó la capitalización de la Sociedad por \$5.497 millones, los cuales fueron pagados por los accionistas en septiembre y octubre de 2015.

**Reserva legal** - La Sociedad está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Sociedad, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Sin embargo, cualquier suma apropiada voluntariamente en exceso del 50% del capital suscrito puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la asamblea de accionistas.

**Reserva fiscal** - Esta reserva se constituyó para obtener deducciones tributarias por depreciación en exceso de depreciaciones contabilizadas. Según disposiciones legales, en la medida en que las depreciaciones posteriormente contabilizadas excedan las solicitadas anualmente para efectos tributarios, se puede extinguir esta reserva mediante traslado a utilidades de cantidades iguales al 70% de dichos excedentes.

Para el año 2014, el saldo que presentaba esta cuenta por valor de \$ 530.115 millones fue liberado y puesto a disposición de los accionistas por haber revertido la diferencia entre lo fiscal y contable, según lo contemplado en el Artículo 130 del Estatuto Tributario.

**Diferencia en cambio no realizada** – A 31 de diciembre de 2015, se ha registrado un valor de \$908.474 por efecto en cambio de las obligaciones con Davivienda y Banco de Occidente utilizadas como instrumento de cobertura.

**Acciones propias readquiridas y reserva para readquisición de acciones** - Debidamente aprobado por la Asamblea General de Accionistas y la Junta Directiva y de acuerdo con lo establecido en los estatutos, la Sociedad ha readquirido acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Número s de acciones	Costo unitario	Total
20 de marzo de 1997	19.111	23	\$ 439.553
18 de abril de 1997	12.740	23	293.020
29 de agosto de 1997	87.038	20,963	1.824.578
22 de diciembre de 1997	15.894	19,63	311.999
26 de noviembre de 1998	.912	23	411.976
3 de junio de 1999	18.904	21	396.984
5 de marzo de 2003	457	35	15.995
	<u>172.056</u>		<u>\$ 3.694.105</u>
Acciones entregadas como dividendos en acciones a los accionistas			<u>(3.019.981)</u>
			<u>\$ 674.124</u>

Para efectuar las anteriores readquisiciones la Asamblea de Accionistas tiene constituida una reserva por valor de \$1.172.588. De acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio la reserva que cubra el saldo de las acciones readquiridas sólo es distributable a los accionistas hasta que se vendan nuevamente las acciones. El exceso de reserva es de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas. Mientras las acciones pertenezcan a la Sociedad quedarán en suspenso los derechos inherentes a las mismas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen 30.785 acciones propias readquiridas.

**Reserva para futuros ensanches** - La reserva para futuros ensanches puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

**Revalorización del patrimonio** - La revalorización del patrimonio refleja el efecto sobre el patrimonio originado por la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, y su saldo sólo podrá ser distribuido como utilidad, cuando la Sociedad se liquide o se capitalice su valor de acuerdo con las normas legales.

**Superávit por Valorizaciones** - La Compañía ha registrado las siguientes valorizaciones:

	2015	2014
Propiedad, planta y equipo	\$ 20.719.468	\$ 16.591.344
Inversiones	<u>292.320</u>	<u>300.851</u>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>21.011.788</u></b>	<b>\$ <u>16.892.195</u></b>

Los avalúos comerciales efectuados en diciembre de 2015 y 2014 se obtuvieron mediante estudios técnicos efectuados por un experto independiente. Los avalúos realizados en el año 2014 fueron ajustados con base en el índice de precios al consumidor.

#### 14. CUENTAS DE ORDEN

	2015	2014
<b>Derechos contingentes</b>		
Bienes y valores entregados en garantía (1) \$	108.438.317	\$ 109.392.501
Litigios y demandas a favor	<u>30.276.345</u>	<u>24.092.504</u>
	<u>138.714.662</u>	<u>133.485.005</u>
<b>Deudoras de control</b>		
Activos totalmente depreciados	4.539.850	4.469.447
Cupos de crédito no utilizados en el país (2)	80.540.142	57.970.657
Cupos de crédito no utilizados en moneda extranjera	-	11.463.322
Activos castigados- deudores	248.908	248.908
Inversiones- Smitco (3)	7.511.246	-
Capitalización de la revalorización del patrimonio	4.372.876	4.372.876
	<u>97.213.022</u>	<u>78.525.210</u>
<b>Acreedoras de control</b>		
Contrato de concesión portuaria	112.623.533	95.551.371
Valoración derivados	35.036.959	15.143.882
Bienes y valores recibidos en garantía (4)	60.568.931	59800.084
Litigios y demandas laborales	2.218.850	1.890.000
Litigios y demandas civiles	119.048	-
Litigios y demandas administrativas (5)	2.311.692	2.308.757
Otros	<u>530.164</u>	<u>530.164</u>
	<u>213.409.177</u>	<u>175.224.258</u>
	<b>\$ <u>449.336.861</u></b>	<b>\$ <u>387.234.473</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a avales bancarios otorgados por concepto de obligaciones financieras de Sociedad Portuaria del Norte S.A. por \$18.236 millones, Barranquilla International Terminal Company S.A. por \$55.024 millones, Barranquilla Container Terminal S.A. \$28.875 millones y Carbosan Ltda. por \$6.096 millones.

(2) Corresponde a cupos aprobados sin utilizar principalmente con Banco Bogotá, Bancolombia, Davivienda y BBVA.

(3) Corresponde al valor de las disminuciones patrimoniales no reconocidas debido al abandono del registro por método de participación de inversión en Smitco. Ver en coordinación con Nota 4.

(4) Prendas de establecimiento de comercio de Carbosan Ltda. y Sociedad Portuaria del Norte S.A.

(5) Corresponde principalmente a la investigación administrativa iniciado por la Superintendencia del Puertos debido al supuesto que la SPSM no esté dando cumplimiento al régimen tarifario consagrado en la ley 1 de 1991 dejando de cobrar el UIC por el carbón. SPSM presentó recurso de reposición y en subsidio el de apelación el 26 de mayo de 2014 solicitando la revocatoria de la Resolución.

## 15. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2015	2014
Arriendos	\$ 1.402.049	\$ 2.828.854
Pilotaje / Remolcador	932.621	364.844
Otros (1)	4.349.975	4.677.798
	<u>\$ 6.684.645</u>	<u>\$ 7.871.4968</u>

(1) A 31 de diciembre de 2015 incluye principalmente \$3.764 millones (2014 - \$2.760 millones) facturado a SMITCO por concepto de servicio de seguridad.

## 16. COSTOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

	2015	2014
Costos de personal	\$ 9.511.370	\$ 8.592.833
Impuestos distintos de renta	2.736.699	2.331.959
Arrendamientos	31.855	4.930
Derechos pagados al estado	13.607.818	9.203.979
Servicios	1.080.283	1.789.72
Operación portuaria	6.101.977	5.473.964
Legales	67.366	19.121
Mantenimiento y reparaciones	2.108.577	2.168.462
Adecuaciones e instalaciones	-	8.253
Depreciación	2.475.929	2.457.859
Amortizaciones	7.768.001	8.114.990
Diversos	224.104	140.320
	<u>\$ 45.713.979</u>	<u>\$ 40.306.442</u>

## 17. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

	2015	2014
Gastos de personal	\$ 5.521.471	\$ 5.243.675
Honorarios	2.160.837	1.633.382
Impuestos distintos de renta	767.157	64.530
Arrendamientos	154.534	140.483
Contribuciones y afiliaciones	160.590	122.736
Seguros	1.940.000	1.854.760
Servicios	2.935.740	2.817.054
Legales	176.844	168.615
Mantenimiento y reparaciones	1.435.422	1.177.932
Adecuaciones e instalaciones	170.431	284.575
Gastos de viaje	806.688	55.3536
Depreciaciones	688.924	686.998
Amortizaciones	148.351	175.822
Diversos	701.851	729.175
Provisiones	1.584.291	1.601.933
	<u>\$ 19.353.131</u>	<u>\$ 17.357.023</u>

## 18. INGRESOS FINANCIEROS

	2015	2014
Ingresos por operaciones derivadas (1)	\$ 51.129	\$ 2.609.422
Intereses y comisiones	209.342	228.115
Diferencia en cambio	11.044.568	13.098.280
Descuentos comerciales condicionados	2.289	-
Otros	76	234
	<u>\$ 11.307.404</u>	<u>\$ 15.936.051</u>

(1) Corresponde a los ingresos generados por las operaciones de cobertura que realizó la Sociedad con Banco de Bogotá y BBVA.

## 19. GASTOS FINANCIEROS

	2015	2014
Intereses	\$ 11.261.773	\$ 9.324.651
Comisiones	83.475	65.412
Gastos por operaciones derivadas (1)	2.423.233	1.739.012
Diferencia en cambio	.600.7839	5.425.6821
Otros	28.215	30.499
	<u>\$ 23.397.479</u>	<u>\$ 26.585.256</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a los gastos generados por efecto de la liquidación anticipada de collares con Banco de Bogotá y BBVA.

## 20. INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES, NETO

	2015	2014
<b>Ingresos</b>		
Honorarios (1)	\$ 1.036.693	\$ 923.046
Aprovechamientos	122.974	88.131
Utilidad en venta de activo	29.225	47.257
Recuperaciones	67.214	508.948
Otros	141.081	117.325
	<u>1.397.187</u>	<u>1.684.707</u>
<b>Gastos</b>		
Donaciones (2)	889.811	1.054.311
Impuestos asumidos	732.575	456.108
Convenios	318.656	-
Indemnizaciones	68.716	30.137
Multas, sanciones y litigios	8.780	19.101
Pérdida en venta de activos	2.403	-
Otros (3)	173.886	253.191
	<u>2.194.827</u>	<u>1.812.848</u>
<b>Gastos no operacionales, neto</b>	<u>\$ (797.640)</u>	<u>\$ ( 128.141)</u>

(1) Corresponde a los honorarios de asesoría técnica que la Sociedad presta a las compañías del grupo.

(2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a las donaciones a la Fundación Sociedad Portuaria por valor de \$789.245 (2014 - \$1.054.311)

(3) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a costos y gastos de ejercicios anteriores por \$68.352 (2014 - \$43.367), y gastos no deducibles por valor de \$105.033 (2014 - \$195.392).

## 21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### a. Reorganización de Deuda

Dentro del proceso de análisis que realizó la Banca de Inversión a la Compañía SPSM, se sugirió prepagar los 111 créditos con los que contaba la compañía con el objeto tener un manejo eficiente de los recursos administrativos, mejorar la operatividad en tesorería y mejorar las condiciones de plazo y tasa. Las entidades bancarias financieras seleccionadas fueron BBVA y Davivienda. El BBVA estableció los siguientes covenants financieros para este crédito: a) Deuda Financiera (“DF”)/EBITDA para el año 2015 (<3.75), para el año 2016 (<3.75), y para el año 2017 y siguientes (<3.5); y b) EBITDA (“EBITDA / Ingresos Operacionales”) mayor a 25%. A 31 de diciembre de 2015 la Compañía está cumpliendo con todos los indicadores expuestos anteriormente.

Como mecanismo de cobertura de riesgo cambiario sobre el Capital e Intereses Remuneratorios del crédito de BBVA, se suscribió un contrato denominado “Cross CurrencySwap” (CCS) bajo la modalidad Non-Delivery (sin entrega) por un valor en dólares de USD \$20,000,000, liquidados a una tasa en dólares de 5.55% NTV. Al 31 de diciembre de 2015, la valoración del Cross Currency Swap, efectuada de acuerdo con la metodología establecida por la Superintendencia Financiera, arroja un resultado neto de (\$35.036) millones.

### b. Estado actual de obligaciones financieras contraídas por Barranquilla Container Terminal S.A. (BCT) y Barranquilla International Terminal S.A. (BITCO)

Al 31 de diciembre de 2015, BCT y BITCO poseen obligaciones financieras que ascienden a \$28.874 millones y \$55.032 millones, respectivamente, que están siendo avaladas por Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S.A. A continuación se presenta un resumen del estado actual de dichas obligaciones:

#### BITCO:

El contrato de leasing firmado con Leasing Bancolombia establece algunos compromisos que deben cumplirse por parte de la Compañía, entre los cuales se encuentran los siguientes de índole financiero: a) Flujo de Caja Libre del Proyecto / Servicio de la Deuda en el año debe ser para el 2013 > 1,01; para el 2014 > 0,47; para el 2015 > 0,9 y desde el 2016 hasta el pago total del crédito > 1,3; y b) Endeudamiento financiero / Ebitda debe ser para el 2013 <= 3,5; y desde el 2014 hasta el pago total del crédito <= 3,00. Estos indicadores son calculados anualmente al cierre de cada año durante la vigencia del crédito, y con revisiones trimestrales. En la medida en que el contrato contemplaba el inicio de operaciones del proyecto financiado en el año 2012, y no en diciembre de 2013 como finalmente ocurrió, la Compañía solicitó la modificación del mismo. El 31 de enero de 2014 y el 3 de febrero de 2015, la Compañía recibió comunicaciones de la entidad de crédito, en la cual confirma que las partes han llevado a cabo reuniones con el fin de exponer los cambios y variables que han afectado el proyecto, para establecer y acordar los respectivos indicadores financieros y los años de cumplimiento, y de esta manera modificar el contrato en mención. Adicionalmente, el Banco confirma que dadas las circunstancias no hay lugar a sanción por incumplimientos de covenants. El 19 de junio de 2015 mediante firma del Otrosí No. 2 al contrato de arrendamiento financiero leasing No. 118164 se pactó la aprobación con los siguientes indicadores financieros: a) Flujo de Caja Libre del Proyecto / Servicio de la Deuda en el año 2016 debe ser >= 1,3 veces y desde el año 2017 hasta el pago total del crédito >= 1,3 veces; y b) Endeudamiento Financiero / Ebitda debe ser para el 2016 <= 3,5 veces; y desde el año 2017 en adelante hasta el final del pago del crédito <= 3,0 veces.

#### BCT:

El contrato de crédito otorgado por el Banco Davivienda establece algunos compromisos que deben cumplirse por parte de la Compañía. Uno de estos compromisos era mantener, a partir del año 2013, el indicador Flujo de Caja Libre del Proyecto / Servicio de la Deuda mayor a 1,20 veces. Estos indicadores son calculados anualmente al cierre de cada año durante la vigencia del crédito, y con revisiones trimestrales. En la medida en que el contrato contemplaba el inicio de operaciones del proyecto financiado en el año 2012, y no en diciembre de 2013 como finalmente ocurrió, la Compañía solicitó al Banco la modificación del mismo. El 24 de febrero de 2014, la Compañía recibió una comunicación del Banco, mediante la cual confirma la modificación de los compromisos (Flujo de Caja Libre Operativo del Proyecto/Servicio de la Deuda en el año 2015 mayor a 1 y a partir de 2016 mayor a 1,2 veces). El 24 de febrero de 2014 y el 24 de febrero de 2015, la Compañía recibió comunicaciones del Banco, mediante la cual confirma la modificación de los compromisos actualmente existentes. Adicionalmente, el Banco confirma que la Compañía no presenta incumplimiento alguno de sus obligaciones con Davivienda. El día 28 de diciembre de 2015 la

Compañía recibió comunicación del Banco con la aprobación de las siguientes modificaciones: a) ampliación del período de gracia iniciando amortización en Octubre de 2016; b) Suspensión del indicador pactado Flujo de Caja Libre Operativo (BCT + BITCO) / Servicio de la Deuda para el año 2015, 2016 y 2017. Para el año 2018 mayor a 1.1 y a partir del año 2019 en adelante > 1,2. c) cambio del plan de amortización de capital pasando de línea recta a gradiente:

Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
0%	0%	0%	2%	9,13%	11,24%	13,83%	17,03%	20,97%	25,81%

## 22. TRANSACCIONES CON INTERESES VINCULADOS

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y de los ingresos y gastos significativos de Sociedad Portuaria Regional de Santa Marta S.A., por transacciones realizadas durante los años terminados en esas fechas con compañías vinculadas

	Compañías vinculadas 2015	Compañías vinculadas 2014
<b>Activos</b>		
<b>Deudores</b>		
Santa Marta International Terminal Company S.A.	\$ 33.833.958	\$ 18.463.625
Operadora de Carbón de Santa Marta Ltda.	2.307.017	2.906.106
Sociedad Portuaria del Norte S.A.	-	51.730
Operadora Logística de Santa Marta S.A.S.	1.168.147	882.521
Fundación Sociedad Portuaria	33.909	39.842
Operadora de Fríos y Refrigerados de Santa Marta SAS	145.293	-
Barranquilla International Terminal Company S.A.	4.187	55.001
Barranquilla Container Terminal S.A.	12.676	10.959
	<u>\$ 37.505.187 (1)</u>	<u>\$ 22.409.784</u>

(1) Neto de provisión por \$2.326 millones y \$1.310 millones (Ver Nota 5)

	Compañías vinculadas 2015	Compañías vinculadas 2014
<b>Pasivos</b>		
Santa Marta International Terminal Company S.A.	\$ 49.700.595	\$ 35.922.630
Operadora de Carbón de Santa Marta Ltda.	19.192	-
Sociedad Portuaria del Norte S.A.	19.007	-
Operadora Logística de Santa Marta S.A.S.	966.693	76.632
Fundación Sociedad Portuaria	-	-
Barranquilla International Terminal Company S.A.	72.320	24.024
	<u>50.777.807</u>	<u>36.023.286</u>
<b>Pasivos estimados</b>		
Santa Marta International Terminal Company S.A.	-	701
	<u>\$ 50.777.807</u>	<u>\$ 36.023.987</u>
<b>Ingresos por suministros de:</b>		
Servicios	\$ 18.026.232	\$ 8.153.676
Honorarios	1.036.693	923.046
Arrendamiento	1.380.305	1.026.062
Otros	231.775	2.085.541
	<u>\$ 26.675.005</u>	<u>\$ 12.188.325</u>
<b>Total ingresos</b>		
<b>Egresos</b>		
Servicio operador portuario	\$ 255.796	\$ 235.565
Servicios de cargue/descargue y otros	5.690	2.018
Otros	3.262.972	2.648.765
	<u>\$ 3.524.458</u>	<u>\$ 2.886.348</u>
<b>Total egresos</b>		

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se realizaron pagos a los miembros de Junta Directiva por concepto de honorarios por \$429.157 y \$366.124, respectivamente.

Durante los años 2015 y 2014 no se llevaron a cabo operaciones con accionistas, representante legal y administradores de las características que se mencionan a continuación:

- a) Servicios gratuitos o compensados.
- b) Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato mutuo.
- c) Préstamos con tasas de intereses diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.

### 23. INDICES FINANCIEROS

	2015	2014
<b>Liquidez</b>		
Razón corriente (veces) (activos corrientes / pasivos corrientes)	0,76	1,13
Excedente de capital de trabajo (activos corrientes pasivos corrientes)	\$ (8.368.061)	\$ 2.565.335
<b>Solvencia y cobertura</b>		
Endeudamiento (pasivos/activos)	62%	58%
EBITDA (ganancia operacional más depreciaciones, amortizaciones y las provisiones de la compañía)	\$ 45.253.956	\$ 34.648.706
Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros (veces)	4,02	3,72
Deuda financiera sobre EBITDA (veces)	2,45	2,87
<b>Rentabilidad</b>		
Porcentaje de ganancia neta/ingresos	14%	(9%)
Porcentaje de ganancia operacional/ingresos	33%	27%
Retorno sobre el total de activos al comienzo del período (sin valorizaciones)	5%	(3%)
Retorno sobre el patrimonio al comienzo del período (sin valorizaciones)	15%	(8%)



# INFORME ANUAL 2015

