PKF

Accountants &
business advisers

GRANFEST S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
GRANFEST S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GRANFEST S.A.** que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales, cambios en el pàtrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoria, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoria implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PKF & Co. Cía. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes de PKF International Limited que no acepta ninguna responsabilidad por las acciones o inacciones de parte de cualquier firma o firmas miembro. Las firmas miembro individuales no aceptan ninguna responsabilidad por las acciones o inacciones de parte de cualquier otra firma o firmas miembro individuales.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **GRANFEST S.A.** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis:

5. Los estados financieros consolidados se emitirán por separado.

PKF&Co.

27 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015

GRANFEST S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	**2014**	**2013**
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	800	200
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	800	200
Inversiones en acciones (Nota D)	2,969,743	3,065,780
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,969,743	3,065,780
TOTAL ACTIVOS	2,970,543	3,065,980
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones por pagar (Nota E)	3,646	771
Otras cuentas por pagar (Nota F)	3,858	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	7,504	771
PATRIMONIO (Nota G)		
Capital social	800	200
Aporte de accionistas	3,326,770	3,326,770
Resultados acumulados	(364,531)	(261,761)
TOTAL PATRIMONIO	2,963,039	3,065,209
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,970,543	3,065,980

Liamega S.A.
Gerente General

Denisse Giraldo
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

GRANFEST S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
GASTOS		
Gastos administrativos	(6,391)	(96)
Otros gastos operativos (Nota H)	(96,038)	(261,390)
Otros gastos	(341)	(275)
	(102,770)	(261,761)
PÉRDIDA (UTILIDAD) OPERACIONAL	(102,770)	(261,761)
PÉRDIDA (UTILIDAD) NETA	(102,770)	(261,761)

Liamega S.A.
Gerente General

Denisse Giraldo
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

GRANFEST S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aporte de accionistas capital futuras	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800		
Capital no pagado	(600)		
Aportes de accionistas para capitalización futura		3,326,770	
Resultado del ejercicio			(261,761)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	200	3,326,770	(261,761)
Capital pagado	600		
Resultado del ejercicio			(102,770)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	3,326,770	(364,531)

Liamega S.A.
Gerente General

Denisse Giraldo
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

GRANFEST S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	(102,770) #	(261,761)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones por pagar	2,875	771
Otros pasivos a corto plazo	3,858	
	6,733	771
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(96,037)	(260,990)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en acciones	96,037	-3,065,780
EFECTIVO NETO USADO LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	96,037	-3,065,780
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Capital social	600	
Aporte de accionistas		3,326,770
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	600	3,326,770
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	600	
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	200	200
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	800	200

Liamega S.A
REPRESENTANTE LEGAL

Denisse Giraldo
CONTADORA

GRANFEST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. GRANFEST S.A.

La Compañia fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre de 2011. Su actividad principal corresponde a la industria hidrocarburífera, incluyendo combustibles.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Cuentas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a deudores por acciones suscritas y no pagadas.

Inversiones en acciones: Están registradas al valor de costo y se ajustan al valor patrimonial proporcional cuando la información está disponible. Los ajustes se registran en cuentas patrimoniales.

Cuentas por pagar: Se registran las obligaciones de pago y valores por pagar a favor de terceros.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

GRANFEST S.A.

C. EFECIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Corresponde US$799 (US$799 en el 2013) a Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. (Ver Notas H) y US$1 (US$1 en el 2013) a LIAMEGA S.A. cobro en efectivo por acciones suscritas y no pagadas.

D. INVERSIONES EN ACCIONES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Liamega S.A.		400	400
Transneg S.A.	(1)	2,969,343	3,065,380
		2,969,743	3,065,780

(1) Corresponde al 99.99% de participación en acciones. A continuación el movimiento de esta cuenta:

	US$
Saldo al inicio del año	3,065,780
Pérdida por ajuste VPP (Ver Nota H)	(96,037)
Saldo al final del año	2,969,743

E. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Corresponde US$3,646 (US$771 en el 2013) a Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. por egresos varios (Ver Nota H).

F. OTRAS PROVISIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del corresponde a:

	US$
Contribución Superintendencia de Compañías	2,514
Honorarios auditoría Externa	1,344
	3,858

G. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 800 acciones comunes autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US$1.00 cada una.

Aporte para futuro aumento de capital: Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas para incrementar el capital pagado de la Compañía.

Resultados acumulados: La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

GRANFEST S.A.

H. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Corresponde a pérdida por valor patrimonial proporcional de las acciones mantenidas en TRANSNEG S.A.

I. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

Incluye US$3,646 (US$771 en el 2013) por pagar a Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía realizó transacciones con la relacionada Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A por US$96,038 (US$261,390 en el 2013), correspondiente a ajuste por valor patrimonial proporcional.

J. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y
- explotación de recursos no renovables.

GRANFEST S.A.

K. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, mantiene una participación del 99.99% en la compañía TRASNEG S.A., y tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

L. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.