



BFC
AUDITORES CIA. LTDA.

GRUPRA S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017
Informe de los auditores independientes

GRUPRA S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017
Informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados



BFC
AUDITORES CIA. LTDA.

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **GRUPRA S.A.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **GRUPRA S.A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRUPRA S.A.** al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en *nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

Otros asuntos

La Compañía también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan adicionalmente a estos estados financieros separados, como es requerido por la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Hacemos mención a que los estados financieros de **GRUPRA S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, no fueron auditados y se presentan como información comparativa.



Informe de los auditores independientes

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.



BFC
AUDITORES CIA. LTDA.

Informe de los auditores independientes

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. - Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

BFC AUDITORES CIA. LTDA.

Darwin Uzhca C.
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-2 N° 950

Guayaquil, Ecuador
16 de abril de 2018

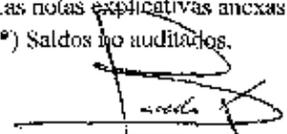
GRUPRA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2017	2016 (*)
Activo corriente:			
Efectivo	4	311.105	182.102
Inversiones temporales	5	309.218	300.000
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	362.600	-
Impuestos y retenciones	10(L)	<u>582</u>	<u>245</u>
Total del activo corriente		1.383.505	482.347
Activo no corriente:			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	266.667	-
Inversiones en acciones	7	<u>1.068.387</u>	<u>22.397</u>
Total del activo no corriente		1.335.054	22.397
Total del activo		<u>2.718.559</u>	<u>504.744</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	9	500.774	-
Cuentas por pagar proveedores	8	9.954	3.111
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	<u>423.827</u>	<u>103.827</u>
Total del pasivo corriente		934.555	106.938
Pasivo no corriente:			
Obligaciones bancarias	9	<u>1.100.000</u>	-
Total del pasivo no corriente		1.100.000	-
Total del pasivo		2.034.555	106.938
Patrimonio (Véase estados adjuntos)	11	<u>684.004</u>	<u>397.806</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>2.718.559</u>	<u>504.744</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

(*) Saldos no auditados.


Ing. Xavier Ramirez Baquero
Gerente General


Ing. Silvana Meza
Contadora General

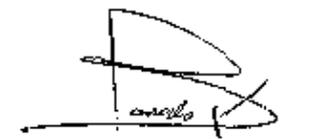
GRUPRA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016 (*)</u>
Ingresos financieros		29.668	-
Gastos de administración	12	(11.291)	(2.008)
Gastos financieros		(30.217)	(186)
Otros egresos		<u>(1.962)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(13.802)</u>	<u>(2.194)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

(*) Saldos no auditados.


Ing. Xavier Ramirez Baquero
Gerente General


Ing. Silvana Meza
Contadora General

GRUPRA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2016		-	-	-	-
Aportes de capital		5,000	-	-	5,000
Aportes para futura capitalización	11(b)	-	395,000	-	395,000
Pérdida neta y resultado integral del año		-	-	(2,194)	(2,194)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(*)	5,000	395,000	(2,194)	397,806
Aportes para futura capitalización	11(b)	-	300,000	-	300,000
Pérdida neta y resultado integral del año		-	-	(13,802)	(13,802)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		5,000	695,000	(15,996)	684,004

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.
(*) Saldos no auditados.

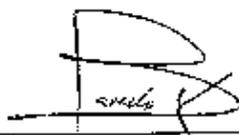

Ing. Xavier Ramirez Baquero
Gerente General


Ing. Silvana Meza
Contadora General

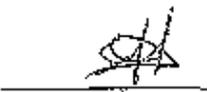
GRUPRA S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<i>Referencia a Notas</i>	<u>2017</u>	<u>2016 (*)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Efectivo pagado a proveedores		(6,412)	1,104
Efectivo por cobrar a relacionadas		(820,100)	-
Impuestos y retenciones		(336)	(245)
Intereses recibidos		11,284	-
Intereses pagados		<u>(29,443)</u>	<u>(187)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(845,007)	672
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Inversiones temporales		(200,000)	(300,000)
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7	<u>(1,045,990)</u>	<u>(22,397)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,245,990)	(322,397)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones bancarias recibidas		1,600,000	-
Préstamos de accionistas recibidos		320,000	103,827
Aportes de los accionistas para futura capitalización		300,000	395,000
Aportes de capital de los accionistas		<u>-</u>	<u>5,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		2,220,000	503,827
Aumento neto de efectivo		129,003	182,102
Efectivo al inicio del año		<u>182,102</u>	<u>-</u>
Efectivo al final del año	4	<u>311,105</u>	<u>182,102</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.
(*) Saldos no auditados.



Ing. Xavier Ramirez Baquero
Gerente General



Ing. Silvana Meza
Contadora General

GRUPRA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL.

GRUPRA S. A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 3 de marzo del 2016 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas-Ecuador.

Su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control, así como participar como accionista o socia en compañías nuevas o existentes. La dirección registrada de la Compañía es Tulcán 809 y Miguel Hurtado, Edificio San Luis, Piso 1.

Aprobación de estados financieros-

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de GRUPRA S. A. el 16 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

a) Base de preparación de los estados financieros –

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) o asociadas en las que se tenga el control se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo es permitido que se preparen estados financieros separados de la entidad controladora cuando sea requerido por disposiciones legales del país de la entidad o por decisión voluntaria.

Los estados financieros separados de la Compañía son requeridos por las autoridades de control en Ecuador, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de GRUPRA S. A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias y asociadas en los que se ejerza control.

En cumplimiento de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), la Compañía también prepara estados financieros consolidados con las subsidiarias y asociadas en los que se ejerza control.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) vigente al 31 de diciembre del 2017 que ha sido adoptada en Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

c) Efectivo –

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en el valor.

d) Activos y Pasivos financieros –

Reconocimiento, medición inicial y posterior:

Reconocimiento - La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando es parte de los acuerdos que los generan y se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial y posterior- Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía valoriza los activos y pasivos como se describe a continuación:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Inversiones temporales: Corresponden a certificados de depósito con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro de Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos entregados a compañías asociadas y otras compañías relacionadas. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. Los intereses devengados que corresponden a préstamos con tasas de interés pactadas se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros. Los intereses pendientes de cobro al cierre de año se presentan en el estado de situación financiera como parte de las cuentas por cobrar relacionadas.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a impuestos y retenciones, anticipos a proveedores y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros. Los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte de las obligaciones por pagar.

(ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden principalmente a flujos de efectivo recibidos de los accionistas para capital de trabajo y actividades de inversión, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

(iv) Otras cuentas por pagar: Estas cuentas corresponden a impuestos, anticipos y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se cancelan en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros: La Compañía establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan según los términos originales de los acuerdos.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se cancela o expira.

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) **Inversiones en acciones –**

(i) Subsidiarias: Son entidades controladas en las que se ejerce el poder de gobernar las políticas financieras y de operación con el fin de obtener beneficios económicos de sus actividades. La Compañía clasificó como subsidiarias a las sociedades que cumplieran con las características para considerarse como entidades controladas. La Compañía mide sus

inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen como ingresos en el estado de resultados integrales cuando surja el derecho a recibirlos.

(ii) **Asociadas:** Son aquellas entidades en las que se ejerce influencia significativa con una participación en las decisiones y políticas financieras, sin tener control ni control conjunto. La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo. Los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen como ingresos en el estado de resultados integrales cuando surja el derecho a recibirlos.

Las inversiones en entidades donde la Compañía no tiene influencia significativa y/o tiene una participación menor al 20% son reconocidas a su costo. Los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando surja el derecho a recibirlos.

f) Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta por el año actual y por años anteriores son medidos al valor que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, para sociedades constituidas en el Ecuador y con accionistas domiciliados en este país, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación

financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes, y si los activos y pasivos por impuesto diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

Ai 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado diferencias temporales que generen el reconocimiento de un activo y/o pasivo por impuesto diferido.

g) Impuesto sobre las ventas –

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

h) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se esperan incurrir para cancelarla y el incremento en la provisión por el transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por interés.

i) Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

j) Reconocimiento de Ingresos –

Ingresos financieros: Los ingresos financieros corresponden a los ingresos por intereses de los fondos invertidos y de los préstamos concedidos a partes relacionadas. Los ingresos por intereses se reconocen en los resultados del período a medida que se acumulan, utilizando el método del interés efectivo.

Ingresos por dividendos: Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones se reconocen en los resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago.

k) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos en general se reconocen cuando se incurren por el método del devengado, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

l) Costos financieros -

Los costos financieros comprenden los gastos por intereses sobre préstamos y otros costos relacionados para obtener dichos fondos. Los costos financieros se reconocen en resultados en el período en que se incurren usando el método del interés efectivo.

m) Contingencias –

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

n) Eventos posteriores –

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía están basadas en la experiencia histórica y cambios en la información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

NOTA 4 - EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos - cuentas corrientes (1)	<u>311.105</u>	<u>182.102</u>
	<u>311.105</u>	<u>182.102</u>

- (1) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, están denominadas en dólares estadounidenses y no generan intereses. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos a plazo (1)	<u>509.218</u>	<u>300.000</u>
	<u>509.218</u>	<u>300.000</u>

- (1) Certificado de inversión múltiple del Banco Pichincha que devenga una tasa de interés de 5.5% anual con fecha de vencimiento en febrero 26 del 2018.

NOTA 6 - PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con partes relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente:</u>		
Agunsa S. A. (1)	320.000	-
Ecosambito Cía. Ltda. (2)	209.167	-
Inmobiliaria Inramienrp S.A. (3)	33.333	-
Rocordun S. A.	<u>100</u>	<u>-</u>
	<u>562.600</u>	<u>-</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar - no corriente:</u>		
Inmobiliaria Inramicorp S. A. (3)	166.667	-
Ecosambito Cía. Ltda. (4)	<u>100.000</u>	<u>-</u>
	<u>266.667</u>	<u>-</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar corriente:</u>		
Accionistas (5)	<u>423.827</u>	<u>103.827</u>
	<u>423.827</u>	<u>103.827</u>

- (1) Corresponde a un préstamo entregado para capital de trabajo. Esta cuenta se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- (2) Corresponde a un préstamo, que devenga una tasa de interés del 10% anual y con vencimiento único para el pago del capital e intereses en febrero del 2018.
- (3) Corresponde a un préstamo con vencimientos mensuales desde junio del 2018 hasta diciembre del 2020, y no devenga intereses.
- (4) Corresponde a un préstamo, que devenga una tasa de interés del 15% anual con pagos trimestrales de los intereses y con vencimiento único para el pago del capital en enero del 2019.
- (5) Corresponde principalmente a flujos de efectivo recibidos para capital de trabajo y actividades de inversión. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se cancelarán en el período 2018.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 2017 y 2016 con partes relacionadas:

<u>Relacionada</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecosambito Cía. Ltda.	Ingresos financieros	<u>20.417</u>	<u>-</u>

NOTA 7 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Compañía	Relación	Actividad principal	País	Participación accionaria		Costo		Valor patrimonial proporcional	
				2017	2016	2017	2016	2017	2016
Rocordun S. A.	Subsidiaria	Atender a clientes	Ecuador	100%	100%	800	800	948.777	730.770
Lidfer International S. A. (1)	Subsidiaria	Inversionista	Uruguay	85%	-	5.950	-	1.602.924	-
Agunsa Ecuador S. A. (2)	Asociada	Transporte	Ecuador	40%	40%	1.041.200	320	1.533.926	83
Wanhai Lines Ecuador S. A.	Asociada	Logística	Ecuador	20%	20%	20.000	20.000	62.396	20.000
Sambito Holding S. A.	-	Inversionista	Ecuador	13%	13%	1.277	1.277	(*)	1.275
						<u>1.068.357</u>	<u>22.397</u>		

(*) Información no disponible.

(1) En julio del 2017, la Compañía adquirió el 85% del capital social mediante pago en efectivo.

(2) En junio del 2017, la Compañía realizó aportes en efectivo para futura capitalización por 1.040.000.

Al 31 de diciembre de 2017, los estados financieros auditados de Rocordun S.A. y no auditados de Lidfer International S. A., Agunsa S. A., Wanhai Lines S. A. y Sambito Holding S. A., muestran las siguientes cifras importantes:

Compañía	Relación	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos	Utilidad
Rocordun S. A.	Subsidiaria	134.107	1.000.673	183.997	-	948.777	456.000	218.007
Lidfer International S. A.	Subsidiaria	13.875.126	-	11.989.333	-	1.885.793	-	1.866.021
Agunsa Ecuador S. A.	Asociada	321.049	3.831.766	321.000	-	3.834.815	-	1.234.815
Wanhai Lines Ecuador S. A.	Asociada	1.852.725	29.389	1.576.133	-	311.981	1.219.740	211.980
Sambito Holding S. A.	(*)							

(*) Información no disponible.

Al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros auditados de Rocordun S.A. y no auditados de Agunsa S. A., Wanhai Lines S. A. y Sambito Holding S. A., muestran las siguientes cifras importantes:

Compañía	Relación	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos	Utilidad (Pérdida)
Rocordun S. A.	Subsidiaria	49.873	1.000.000	319.103	-	730.770	400.692	265.747
Agunsa Ecuador S. A.	Asociada	1.147	-	1.936	-	217	33	(38)
Wanhai Lines Ecuador S. A.	Asociada	156.525	30.490	87.015	-	100.000	-	-
Sambito Holding S. A.	-	10.690	-	279	-	9.811	-	(56)

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	<u>9.954</u>	<u>3.111</u>
	<u>9.954</u>	<u>3.111</u>

Las cuentas por pagar proveedores tienen vencimientos corrientes entre 15 y 30 días y no generan intereses.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
<u>Institución:</u>	<u>Tasa de interés</u> <u>anual</u>	<u>Saldo</u>
BBP Bank S. A. (1)	4.5 y 5.25	1.600.000
Intereses por pagar		<u>774</u>
		1.600.774
Menus porción corriente		<u>(500.774)</u>
Porción no corriente		<u>1.100.000</u>

- (1) En junio de 2017, la Compañía contrató una obligación bancaria por 1.100.000, que devenga una tasa de interés anual del 5.25% con pagos trimestrales de los intereses y vencimiento único para el pago de capital en junio del 2021. Adicionalmente, en diciembre de 2017 la Compañía adquirió una nueva obligación por 500.000, la cual devenga una tasa de interés anual del 4.5% con vencimiento único para el pago de capital e intereses en junio del 2018.

NOTA 10 - IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (marzo del 2016). De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de las declaraciones, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2016 al 2017 están abiertos a posibles revisiones de la autoridad tributaria.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22% durante los años 2017 y 2018. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por cobrar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	357	245
Retenciones de impuesto a la renta	<u>225</u>	<u>-</u>
Total	<u>582</u>	<u>245</u>

(g) Reformas tributarias -

El día 29 de diciembre del 2017, mediante el Registro Oficial No. 150, fue publicada la Ley Orgánica para la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la misma que establece en su contenido reformas al cálculo del Impuesto a la Renta. A continuación mencionamos las más importantes:

- Exoneración de 3 años en el pago del Impuesto a la Renta para nuevas microempresas, desde el primer año que generen ingresos.
- Serán deducibles los pagos de Desahucio y jubilación patronal que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Deducción adicional del 10% por adquirir bienes y/o servicios a microempresas de la economía popular y solidaria.
- La tarifa del Impuesto a la Renta a sociedades asciende a 25% con excepción de las sociedades que tengan accionistas residentes en paraísos fiscales para las cuales la tarifa será del 28%.
- El beneficio por Reinversión de Utilidades aplicará solamente para sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Rebaja de la tarifa de Impuesto a la Renta en 5 puntos porcentuales para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales siempre que refleje un mantenimiento de empleo o incremento del mismo.
- Se faculta la devolución del Anticipo de Impuesto a la Renta siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

NOTA 11 - PATRIMONIO

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está representado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Valor</u>
Marcelo Ramírez Lascano	17%	850
Adrián Ramírez Menéndez	17%	850
Jaine Mendoza Ramírez	17%	850
Sebastián Ramírez Menéndez	16%	800
Gassi Mendoza Ramírez	16%	800
Melissa Ramírez Lascano	8%	400
Valeria Ramírez Lascano	8%	400
Xavier Ramírez Baquero	1%	50
	<u>100%</u>	<u>5.000</u>

(b) Aportes para futura capitalización-

En enero del 2017, la Compañía recibió de los accionistas aportes en efectivo por 300.000 (395.000 en diciembre del 2016), para un futuro aumento de capital. Se encuentra pendiente la aprobación de estos aportes en el patrimonio por parte de la Junta de Accionistas.

(c) Reserva legal-

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva represente por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios y servicios contratados	6.115	1.778
Impuestos, tasas y contribuciones	2.091	-
Mantenimiento y suministros	901	-
Otros gastos	<u>2.184</u>	<u>230</u>
	<u>11.291</u>	<u>2.008</u>

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de GRUPRA S.A., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *