

**GRUVALCORP S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## **GRUVALCORP S. A.**

### **ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Conciliación de Estado de Situación Financiera Efecto Transición NIIF	10
Conciliación de Estado de Resultados Integrales	11
Conciliación del Patrimonio al Inicio de la Transición	12
Notas a los estados financieros	13 - 35

#### **Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**GRUVALCORP S. A.**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado el Estados de Situación Financiera adjunto de **GRUVALCORP S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Evolución del Patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **GRUVALCORP S. A.**, fueron auditados en el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010, por otro auditor.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **GRUVALCORP S. A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar 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. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**GRUVALCORP S. A.**  
Pagina # 2

4. Debido a que fuimos contratados posterior a la fecha de cierre del periodo 2011, no participamos de la toma física del inventarios existente y registrado en libros a esa fecha; por lo que los efectos de ajustes que existieren al comparar el físico versus saldos contables, no han sido determinados.

**Opinión:**

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRUVALCORP S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad.

**Énfasis:**

6. Al cierre del período 2010, los Estados Financieros de **GRUVALCORP S. A.**, no fueron auditados por nosotros; para fines comparativos con base a las Normas de Auditoria y de Superintendencia de Compañías del Ecuador, se presentan saldos al 31 de diciembre del 2010.
7. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **GRUVALCORP S. A.**, y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, Febrero 25 del 2013



CPA. Pedro Sierra

**Auditor Independiente**

**Resolución No. 01-G-DIC-0004667**

**Reg. Nac. De CPA. No. 30.841**

**SC-RENAE-2-No. 404**

**GRUVALCORP S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

<u>Nota</u>		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
4	Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.453.531	726.019
5	Inversiones	53.824	50.001
6	Cuentas por cobrar	832.734	542.551
7	Inventario	394.951	232.524
8	Activos Pagados por Anticipado	150.522	94.868
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.885.561</b>	<b>1.645.962</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
9	Propiedades neto	2.161.809	461.273
10	Activo diferido	5.870	0
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.167.679</b>	<b>461.273</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>US\$ 5.053.240</b>	<b>2.107.235</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
11	Préstamos Bancarios	0	38.612
12	Cuentas por pagar	3.016.206	884.644
13	Gastos Acumulados por pagar	70.139	108.708
14	Impuestos por pagar	63.724	132.315
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>US\$ 3.150.069</b>	<b>1.164.278</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
15	Pasivo diferido	709.375	587.101
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>709.375</b>	<b>587.101</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>US\$ 3.859.444</b>	<b>1.751.379</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
14	Capital Social	60.000	60.000
	Reserva Legal	69.408	69.408
	Superavit por valuación de activos	69.864	0
	Resultados Acumulados NIIF	438.025	0
	Resultados de años anteriores	226.448	0
	Utilidad del Ejercicio	330.052	226.448
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>US\$ 1.193.797</b>	<b>355.856</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>US\$ 5.053.241</b>	<b>2.107.235</b>

  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Contador General

**GRUVALCORP S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

---

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	11.425.264	8.781.460
(-) COSTO DE VENTAS	<u>8.001.600</u>	<u>7.415.370</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.423.664	1.366.090
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>2.912.493</u>	<u>971.096</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE INTERÉS E IMPUESTOS</b>	511.171	394.994
(-) 15% TRABAJADORES	76.676	59.249
+ GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>32.715</u>	<u>797</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	467.211	336.542
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA	112.131	84.135
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>355.080</u>	<u>252.406</u>

  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Contador General

**GRUVALCORP S. A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superavit Valuac/Act</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acum NIIF</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	60.000	69.408	0	0		226.448	355.856
Apropiación a Resultados acumulados				226.448		(226.448)	0
Superávit por Valuación de Activos			69.864				69.864
Resultados Acumulados Efecto NIIF					438.025		438.025
Resultados del ejercicio 2011						511.171	511.171
Participación de trabajadores						(76.676)	(76.676)
Impuesto a la Renta 2011						(112.131)	(112.131)
24% del Impuesto sobre Gastos No Deducibles						7.687	7.687
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>60.000</b>	<b>69.408</b>	<b>69.864</b>	<b>226.448</b>	<b>438.025</b>	<b>330.052</b>	<b>1.193.797</b>

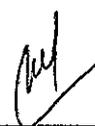
  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**Contador General**

**GRUVALCORP S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	US\$ 11.135.080	8.522.113
Incremento de Inventario	(162.427)	(76.475)
Pagado a proveedores y empleados	(8.821.100)	(8.019.005)
Incremento de Impuestos	(124.245)	56.274
Incremento de Activo Diferido	(5.870)	17.052
Participación de Trabajadores	(76.676)	
Impuesto a la renta	(112.131)	
Impuesto a la renta de gastos no deducibles	7.687	199
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>US\$ 1.840.319</b>	<b>500.159</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:</b>		
Compras de activos fijos	(1.192.648)	(88.478)
Efecto aplicación NIIF	(507.889)	0
Inversiones Permanentes	(3.823)	(50.001)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión</b>	<b>US\$ (1.704.359)</b>	<b>(138.479)</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Préstamos Bancarios	(38.612)	27.675
Pasivo diferido	122.274	38.612
Apropiación para Reserva Legal	0	25.161
Efecto aplicación NIIF	507.889	0
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<b>US\$ 591.551</b>	<b>91.447</b>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	727.511	453.128
Caja y equivalentes de efectivo al inicio del año	726.019	272.891
<b>Caja y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>US\$ 1.453.531</b>	<b>726.019</b>

  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Contador General

**GRUVALCORP S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

---

<u>Conciliación:</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar al inicio	542.551
Ventas del período	11.425.264
Cuentas por cobrar al final	<u>(832.734)</u>
US\$	11.135.081
Cuentas por pagar al inicio	884.644
Pagos del período	10.914.094
Cuentas por pagar al final	<u>(3.016.206)</u>
US\$	8.782.531
	2.352.549
Variación de Inversiones	(3.823)
Variación de Inventario	(162.427)
Variación de Activos pagados por anticipado	(55.655)
Variación de activo fijo	(1.192.648)
Variación de activo diferido	(5.870)
Variación de préstamos bancarios	(38.612)
variación de gastos acumulados por pagar	(38.569)
Variación de impuestos por pagar	(68.590)
Variación de pasivo diferido	122.274
Participación de trabajadores	(76.676)
Impuesto a la renta	(112.131)
Impuesto a la renta de gastos no deducibles	7.687
<b>(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo</b>	<b>US\$ <u>727.511</u></b>

**GRUVALCORP S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CONCILIACIÓN DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA EFECTO TRANSICIÓN A LAS NIIF**

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>01/01/2011</b>
CAJA CHICA	2.000			2.000
BANCOS	724.019			724.019
INVERSIONES	50.001	1.514		51.515
CTAS. X COBRAR CLIENTES	395.735			395.735
INT. DIFERIDOS	0	0	19.298	(19.298)
CTAS. X COBRAR CIAS. RELAC	133.500			133.500
ANTICIPOS A PROVEEDORES	18.042			18.042
CTAS. INCOBRABLES	(4.726)	(19.503)		(24.229)
IMPORTAC.EN TRÁNSITO	12.800			12.800
INVENTARIOS M.P.,	140.667		0	140.667
INVENTARIOS P.T.	79.057			79.057
IMPUESTOS ANTICIPADOS	77.944			77.944
GASTOS ANTICIPADOS	6.994		6.994	0
DEPOSITOS EN GARANTIA	9.930			9.930
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.645.962</b>	<b>(17.988)</b>	<b>26.292</b>	<b>1.601.682</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
TERRENOS	14.060	81.479		95.539
EDIFICIOS	145.702	96.000	(89.486)	152.216
INSTALACIONES	7.063	74.762	0	81.825
MAQUINARIAS & EQUIPOS	488.128	333.103	(95.433)	725.799
CAMARAS	0	136.022	0	136.022
MUEBLES & ENSERES	7.988	1.055	0	9.044
VEHICULOS	131.275	0	0	131.275
EQUIPOS DE COMPUTACION	46.910	0	0	46.910
	<b>841.127</b>	<b>722.421</b>	<b>(184.919)</b>	<b>1.378.629</b>
DEP. ACUMULADA EDIFICIOS	(35.218)	14.444	0	(20.774)
DEP. ACUMULADA M & EQUIP	(230.072)	39.093	(2.711)	(193.690)
DEP.ACUMULADAS CAMARAS	0	421	(19.495)	(19.074)
DEP.ACUMULADA M. & E.	(5.547)	1.041	(37)	(4.543)
DEP.ACUMULADA VEHICULOS	(65.833)	3.460	(3.010)	(65.383)
DEP. ACUMULADA EQ.COMP.	(43.183)	11.468	0	(31.715)
DEP. ACUMULADA INSTALAC.	0	0	(55.665)	(55.665)
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>461.273</b>	<b>792.348</b>	<b>(265.838)</b>	<b>987.784</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.107.235</b>	<b>774.360</b>	<b>(239.546)</b>	<b>2.589.466</b>
<b>PASIVO</b>				
CTAS. X PAGAR PROVEEDOR.	713.297	0	0	713.297
INTERESES DIFERIDOS	0		0	0
PRESTAMOS BANCARIOS	38.612	0	0	38.612
INTERESES POR PAGAR	0		0	0
RET.RENTAS Y IMPTO X PAGAR	132.315	0	0	132.315
OTRAS CTAS POR PAGAR	171.347	0	0	171.347
BENEFICIOS SOC. POR PAGAR	108.708	0	0	108.708
<b>PASIVO CORRIENTES</b>	<b>1.164.278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.164.278</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>587.101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>587.101</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.751.379</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.751.379</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
PATRIMONIO NETO	129.408			129.408
UTILIDAD DEL EJERCICIO	226.448			269.140
RESULTADOS ACUMULADOS	0	229.839	669.378	439.539
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>355.856</b>	<b>229.839</b>	<b>669.378</b>	<b>838.087</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.107.235</b>			<b>2.589.466</b>

  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**Contador General**

**GRUVALCORP S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CONCILIACIÓN DE ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

	31/12/2010	01/01/2011	NIIF	01/01/2011
VENTAS	8.781.460	8.781.460		(39.093)
DEVOLUCIONES DE VENTAS	0			(421)
VENTAS NETAS	<u>8.781.460</u>	<u>8.781.460</u>		<u>1.030</u>
				1.645.962
COSTO DE VENTAS	(7.415.370)	(7.375.856)		(9.294)
				<u>(26.292)</u>
VBENTAS BRUTAS	<u>1.366.090</u>	<u>1.405.605</u>	<u>39.514</u>	<u>1.610.376</u>
MENOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(438.459)	(434.932)		3.527
GASTOS DE VENTAS	(422.014)	(422.364)		(350)
GASTOS FINANCIEROS	(14.834)	(14.834)		0
	<u>490.784</u>	<u>533.475</u>		<u>3.177</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(95.790)	(95.790)		0
UTILIDAD NETA	<u>394.994</u>	<u>437.685</u>		<u>461.273</u>
15% TRABAJADORES	(59.249)	(59.249)		792.348
	<u>335.745</u>	<u>378.436</u>		<u>(265.838)</u>
GASTOS NO DEDUCIBLE	797	797		<u>987.784</u>
	<u>336.542</u>	<u>379.234</u>		
25% IMPUESTO RENTA	(84.135)	(84.135)		
	<u>252.406</u>	<u>295.098</u>		<u>2.107.235</u>
	(25.161)	(25.161)		783.054
	(797)	(797)		(239.546)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>226.448</u>	<u>269.140</u>	<u>42.692</u>	<u>2.650.743</u>

  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Contador General

**GRUVALCORP S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN**

	<b>Antes NIIF 1/1/11</b>	<b>Después NIIF 1/1/11</b>
Capital	60.000	60.000
Reserva legal	69.408	69.408
Utilidad del ejercicio	226.448	269.140
Ajuste en estimación para cuentas incobrables	0	(19.298)
Reconocimiento de ingresos diferidos por intereses	0	(19.503)
Ajuste en propiedades plantas y equipos	0	476.825
Reconocimiento po intereses	0	1.514
ajuste en pasivo financiero	0	0
	<b>355.856</b>	<b>838.087</b>

  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Contador General