



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**GRUVALCORP S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **GRUVALCORP S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como incluyen un resumen de las políticas contables significativas y notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros adjuntos incluyen cifras comparativas con el año 2016 no auditados. La revelación de la información comparativa es requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

En nuestra opinión, , excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos Opinión ", los estados financieros adjuntos presentan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera **GRUVALCORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, y de los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas , de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

No hemos podido obtener un soporte de las existencia de inventarios consolidados registrado por parte de la compañía, y no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios al final del 2017 y no nos ha sido posible satisfacernos respecto de las unidades y del valor de los inventarios al 31 de diciembre del 2017 por un monto de USD \$ 622.803.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **GRUVALCORP S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Información presentada en adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.



Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

### **Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros *en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error*, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- *Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.*



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en 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 aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SC-RNAE 2 - 396  
Abril 26 del 2018

Víctor R. Vera  
Socio  
Registro # 0.5844

**GRUVALCORP S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b> NO AUDITADO
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	219.173	666.856
Cuentas por cobrar	4	311.768	383.330
Activos por impuestos corrientes	5	36.119	138.964
Inventarios	6	697.604	656.923
Otros activos corrientes		<u>120.768</u>	<u>125.035</u>
Total activos corrientes		<b><u>1.385.432</u></b>	<b><u>1.971.108</u></b>
<b>PROPIEDADES:</b>			
	7		
Terreno		706.622	706.622
Inmuebles		2.720.001	2.720.001
Equipos de computación		130.785	117.121
Vehículos		57.173	249.303
Muebles y Enseres		159.657	126.670
Maquinarias, equipos		3.150.506	2.264.800
Otros activos fijos		<u>4.787.437</u>	<u>4.302.792</u>
Total		11.712.181	10.487.309
Menos depreciación acumulada		<u>(2.357.733)</u>	<u>(1.996.818)</u>
Propiedad, Neto		<b><u>9.354.448</u></b>	<b><u>8.490.491</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activos intangibles		24.652	24.652
Amortización		<u>(24.652)</u>	<u>(24.652)</u>
Total activo no corrientes		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>10.739.880</u></b>	<b><u>10.461.599</u></b>

  
Jenny del Rosario Reyes Garrido  
Gerente General

  
José Norberto Méndez Garnica  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**GRUVALCORP S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b> NO AUDITADO
<b>PASIVOS CORRIENTE:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	1.838.380	1.467.562
Otras cuentas y documentos por pagar	9	608.990	546.274
Gastos acumulados		<u>377.274</u>	<u>360.727</u>
Total pasivo corriente		<u>2.824.644</u>	<u>2.374.563</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar	10	4.943.618	5.295.913
Total pasivo no corriente		<u>4.943.618</u>	<u>5.295.913</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social		1.017.816	704.143
Reservas		92.911	92.911
Resultados Acumulados		960.265	960.264
Resultado del Ejercicio		392.738	525.917
Adopción NIIF		438.025	438.025
Otros resultados integral		<u>69.863</u>	<u>69.863</u>
Total patrimonio		<u>2.971.618</u>	<u>2.791.123</u>
<b>TOTAL</b>		<u>10.739.880</u>	<u>10.461.599</u>

  
Jenny del Rosario Reyes Garrido  
Gerente General

  
José Méndez Garnica  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**GRUVAL CORP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

		<b><u>Notas</u></b>	<b>2017</b>	<b>2016</b> NO AUDITADO
INGRESOS:	12			
Productor procesados Cárnicos			17.437.472	16.172.983
Otros ingresos			<u>67.065</u>	<u>31.965</u>
Total			<u>17.504.537</u>	16.204.949
COSTOS :	13		<u>12.528.492</u>	<u>11.730.051</u>
Utilidad Bruta			4.976.045	4.474.897
GASTOS:				
Administrativos, ventas y financieros			<u>4.368.173</u>	3.948.980
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES e IMPUESTO LA RENTA			607.872	525.917
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			(91.181)	(78.888)
IMPUESTO POR PAGAR	14		<u>(123.953)</u>	<u>(76.050)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL			<u>392.738</u>	<u>370.979</u>

  
Jenny del Rosario Reyes Garrido  
Representante Legal

  
José Méndez Garnica  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**GRUVALCORP S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Adopción NIFF</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultados Acum.</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2016	704.143	92.911	438.025	69.863	1.486.181	2.791.123
Utilidad Neta Apropriación Ajuste	313.673				392.738 (313.673) (212.244)	0
Diciembre 31, 2017	<u>1.017.816</u>	<u>92.911</u>	<u>438.025</u>	<u>69.863</u>	<u>1.353.002</u>	<u>2.971.617</u>

  
Jenny del Rosario Reyes Garrido  
Representante Legal

  
José Norberto Méndez Garnica  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**GRUVALCORP S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b>2017</b>	<b>2016</b> NO AUDITADO
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	17.571.470	16.269.716
Pagado a proveedores	(15.841.139)	(14.861.403)
Otros netos	<u>(335.910)</u>	<u>3</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.394.421</u>	<u>1.408.316</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neta de ingresos por ventas	<u>(1.417.003)</u>	<u>(1.038.525)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.417.003)</u>	<u>(1.038.525)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones con bancos	0	(360.966)
Aumento en otros préstamos por pagar	(3.272)	39.528
Aumento de obligaciones a largo plazo	(352.295)	378.358
Aportes de capital	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>(355.567)</u>	<u>56.920</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	(378.149)	426.711
Saldo al comienzo del año	<u>666.856</u>	<u>240.144</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>288.707</u>	<u>666.856</u>

(Continúa...)

Ver notas a los estados financieros

**GRUVALCORP S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>392.738</u>	<u>525.917</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	360.916	444.175
Pérdida (ganancia) en venta de propiedades	192.130	0
Otros créditos	(212.243)	4.989
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	71.117	59.153
Inventarios	(40.681)	88.367
Cuentas por cobrar otras	176.646	(219.442)
Gastos anticipados	444	27.344
Cuentas por pagar proveedores	355.885	444.807
Impuestos por pagar	0	0
Participación Trabajadores	91.467	0
Anticipo de clientes	(4.184)	5.615
Otras cuentas por pagar	85.106	(488)
Gastos acumulados	<u>(74.920)</u>	<u>27.879</u>
Total ajustes	<u>1.001.683</u>	<u>882.399</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.394.421</u>	<u>1.408.316</u>



Jenny del Rosario Reyes Garrido  
Representante Legal



José Norberto Méndez Garnica  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**GRUVALCORP S.A.**