

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

GRUVALCORP S. A., Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 26 de Julio del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de septiembre del 2000; con un capital social de Un Mil Doscientos Dólares de Estados Unidos de Norte América; con un plazo de vida de 50 años; su actividad principal es la industrialización, comercialización, elaboración, importación y distribución de toda clase de productos procesados cárnicos y sus derivados, incluyendo como actividad secundaria la organización de todo tipo de eventos. Domicilio está ubicado en Guayaquil en las calles: ARTURO SERRANO Intersección: LOS RIOS. Ciudadela LAS ACACIAS.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estado de Cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **GRUVALCORP S. A.**, al 31 de diciembre del 2017, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Bases de Preparación – Los estados financieros de **GRUVALCORP S. A.**, han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones, otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y

valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**-El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

<i>Ítem</i>	<i>Vida útil (en años)</i>	<i>Valor residual</i>
Maquinarias y equipos	~10	Sin valor residual
Muebles, enseres e instalaciones	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipo de computación	3	Sin valor residual

- **Retiro o venta de propiedades**-La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

Impuestos - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales, nota 14.

Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Ingresos Ordinarios: fabricación de productos cárnicos: salchichas, salchichón, chorizo, salame, morcillas, mortadela, patés, chicharrones finos, jamones, embutidos, etc. incluso snacks de cerdo. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos - Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de bancos son los siguientes.

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Pichincha Cta. Cte.	16.871	8.954
Pichincha Panamá Cta. Cte.	1.313	0
Produbanco Cta. cte.	149.001	607.670
Internacional Cta. Cte.	46.276	43.744
Pacifico Cta. ahorro	1.000	0
Caja	4.712	6.488
Total	219.173	666.856

Al 31 de diciembre del 2017, Bancos representa saldos en cuentas corrientes las cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de cuentas por cobrar son los siguientes.

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Cuentas por cobrar relacionados	(1)	72.827	103.978
Cuentas por cobrar no relacionados	(2)	221.533	254.510
Otras cuentas por Cobrar		7.762	6.989
Pagos anticipados		9.646	17.853
Total		311.768	383.330

(1) Corresponde a Industrial Belair S.A. por \$64.022,78 compañía relacionada.

(2) Corresponde principalmente a Cervaran S.A. por USD\$25.294,10; Dipor por USD\$26.216,70; Tienda industriales Tía S.A. por USD\$61.337,20; Faenadora Internacional de Aves S.A. por USD\$16.311,90; Radu S.A. por USD\$6.698,40; Aldanacorp por USD\$7.455,80.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, presentan los siguientes saldos.

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Crédito tributario retención fuente.		36.119	138.964
Total		36.119	138.964

6. INVENTARIOS

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Inventario consolidados		622.803	4651.988
Importaciones en tránsito		74.801	4.935
Total		697.604	656.923

7. PROPIEDADES, NETO

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Costo		11.712.181	10.487.309
Depreciación acumulada		(2.357.733)	(1.996.818)
Saldos netos al final del año		9.354.448	8.490.491

<u>Costo</u>		
Saldo Inicial	10.487.309	9.448.784
Adquisiciones	1.224.872	1.038.525
Baja por ventas	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos Final	<u>11.712.181</u>	<u>10.487.309</u>
 <u>Depreciación acumulada</u>		
Saldo Inicial	1.996.818	1.522.642
Gasto de depreciación	360.915	474.176
Bajas/Ajustes	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos Final	<u>2.357.733</u>	<u>1.996.818</u>

Las adiciones del año 2017 principalmente se dan por registro de instalaciones locales de Ciudadela Villa Club por USD\$364.250,24 el Generador de Luz de 454KW para planta de Duran -Yaguachi por USD\$58.166,00 y un Set de Juego de Maquinas para Carnicos por USD\$65.958,45.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos, son los siguientes:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales relacionados	(1)	200.651	210.158
Proveedores locales no relacionados	(2)	1.637.729	1.257.404
Total		<u>1.838.380</u>	<u>1.467.562</u>

- (1) Corresponde principalmente a Samara Valencia Reyes por \$150.000,00 (accionista)
- (2) Corresponde principalmente a Procesadora Nacional de Alimentos Pronaca C.A. por USD\$384.937,99; Aditmaq Cia. Ltda. por USD\$350.397,02 y Casa Comercial Almeida Cia. Ltda. por USD\$176.115,80.

9. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos, son los siguientes:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar accionistas		69.058	72.331
Cuentas por pagar relacionadas		110.161	115.380
Cuentas por pagar no relacionadas		205.014	214.727
Anticipo de clientes		85.241	89.426
Acreedores varios		139.516	54.410
Total		<u>608.990</u>	<u>546.274</u>

10. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos, son los siguientes:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Obligaciones bancarias	(1)	2.610.078	2.915.156
Cuentas por pagar		370.751	388.317
Cuentas por pagar accionistas	(2)	389.532	397.532
Otras cuentas por pagar	(3)	1.373.965	1.594.908
Anticipos de clientes		199.292	0
Total		4.943.618	5.295.913

- (1) Comprende préstamos a firmas con el Banco del Pichincha por usd\$59.000 y Produbanco por usd\$2.460.039 que vence en enero 21 del 2021 pagado una tasa de interés del 8,95% y otros por usd\$91.039 que vence en junio del 2018. Estos préstamos están con garantía de terrenos y oficinas de la empresa
- (2) Corresponde a dividendos por pagar accionista
- (3) Corresponde a acreedores varios no identificado

11. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 1.017.816 acciones conformado por un Fideicomiso Gruvalcorp con 1.017.813 acciones y Samara Estefanía Valencia reyes con 3 acciones.

Reserva Legal –La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue.

	(U.S. dólares)
Ingresos por servicios de alquiler de bienes inmuebles	17.504.537
(-) Devoluciones	0
(-) Descuentos	0
(-) Nota de Crédito	0
Total	<u>17.504.537</u>

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza son como sigue.

	(U.S. dólares)
Costo	
Inventarios	651.988
Compras netas	10.579.099
Importaciones	119.962
Inventario final	(622.803)
Sueldos y salarios	572.319
Beneficios sociales	89.811
Aporte seguridad social	106.547
Honorarios	3.550
Depreciación	279.497
Combustibles	45.710
Suministros, materiales y repuestos	60.773
Mantenimientos y reparaciones	162.017
Mermas	23.375
Impuestos, contribuciones	20.998
Comisiones financieras	56.387
Instalación y organización	18.237
Servicios públicos	131.034
otros	<u>229.991</u>
Total	<u>12.528.492</u>
	(U.S. dólares)
Gastos de:	
Sueldos y beneficios empleados	1.580.695
Honorarios Profesionales	232.547
Depreciación	239.620
Provisiones para créditos incobrables	216
Promoción y publicidad	141.309
Transporte y combustible	87.028
Gasto de viaje	58.314
Gastos de gestión	62.065
Arrendamiento	192.619
Suministro y materiales	53.969
Mantenimiento y reparaciones	93.729
Seguros	124.413
Impuesto y contribuciones	136.010
Comisiones financieras	27.022
Instalación y organización	14.152
Iva cargado al gasto	417.054
Servicios Públicos	180.390
Otros gastos	355.848
Comisiones bancarias	86.306
Intereses financieros	<u>284.869</u>
Total	<u>4.368.173</u>

14. IMPUESTO

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	2017	2016
Impuesto a la renta por pagar	141.912	132.068
Reducción Decreto ejecutivo No. 210	(17.959)	0
Retenciones en la fuente	(56.606)	(44.897)
Crédito tributario años anteriores	(8.000)	0
Anticipo pagado	<u>(97.013)</u>	<u>(85.819)</u>
Total	<u>(37.668)</u>	<u>1.352</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	607.872	525.917
Efecto impositivo de:		
Ingresos Exentos	(6.530)	0
Participación de trabajadores atribuibles	(91.181)	(78.888)
Gastos no deducibles	45.182	50.417
Gastos Exentos	<u>2.180</u>	<u>0</u>
Utilidad gravable	<u>557.523</u>	<u>497.446</u>
Impuesto a la renta causado 22%	122.655	76.050
Anticipo calculado	141.912	132.068
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>122.655</u>	<u>76.050</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución del 15% sobre las utilidades..

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 26 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.

16. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

MARCO LEGAL REGULATORIO

18. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones:

En el Suplemento de Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el **Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)**, el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y establece, reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1(un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta, fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destine a la adquisición de activos de riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.