

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
Granotec Ecuador S.A. Granotecua

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA al 31 de diciembre del 2016, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

4. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.
9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.



Calle Alejandro Andrade Coello,
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3
Teléfonos: 5127552
E-mail: info@tfl-ec.com;
aagurto@tfl-ec.com
Guayaquil – Ecuador

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

Tax Financial Leaders Del Ecuador P.S.A.

Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.
No. de Registro Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: SC-RNAE-2-796
Guayaquil, 27 de abril del 2017

Angel Agurto Vásquez
C.P.A. Angel Agurto Vásquez
Socio
Registro No. 10.053

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre una presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.



Calle Alejandro Andrade Coello,
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3
Teléfonos: 5127552
E-mail: info@tfl-ec.com;
aagurto@tfl-ec.com
Guayaquil – Ecuador

- A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA

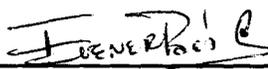
Estados de Situación Financiera

Expresados en dólares

Diciembre 31,	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	103.396	113.084
Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados, neto	7	632.157	906.363
Otras cuentas por cobrar relacionadas	21	7.623	18.870
Inventarios	8	1.152.248	983.743
Servicios y otros pagos anticipados		3.700	3.162
Activos por impuestos corrientes	9	184.859	167.576
Total activos corrientes		2.083.983	2.192.798
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	1.203.899	1.225.183
Activos por impuestos diferidos		3.065	3.065
Total activos no corrientes		1.206.964	1.228.248
Total de activos		3.290.947	3.421.046
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no relacionados	11	744.944	962.629
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar relacionadas	21	178.779	332.167
Obligaciones con instituciones financieras, porción corriente	12	284.885	163.282
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	13	97.361	82.110
Pasivos por impuestos corrientes	9	9.770	11.781
Total pasivos corrientes		1.315.739	1.551.969
Pasivos no corrientes:			
Otras cuentas por pagar relacionadas a largo plazo	21	200.000	200.000
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	12	390.816	494.000
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	13	125.665	116.334
Total pasivos no corrientes		716.481	810.334
Total de pasivos		2.032.220	2.362.303
Patrimonio:			
Capital social	14	400.000	400.000
Reserva legal	15	180.000	150.000
Otros resultados integrales (ORI)	16	20.014	5.918
Resultados acumulados	17	658.713	502.825
Total patrimonio neto		1.258.727	1.058.743
Total pasivo más patrimonio neto		3.290.947	3.421.046



Luis Fernando Moncada Pardo
Representante Legal



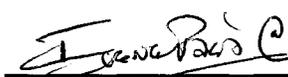
CPA. Evelyn Paéz Cali
Contadora General

Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA**Estados de Resultados Integrales****Expresados en dólares**

Años terminados en Diciembre 31,	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	18	5.058.127	4.699.051
Costo de ventas	19	(3.302.191)	(3.139.620)
Utilidad bruta		1.755.936	1.559.431
Otros ingresos		33.380	27.281
Gastos de operacionales			
Gastos de administración	20	(499.981)	(411.202)
Gastos de ventas	20	(680.022)	(667.324)
Otros gastos	20	(4.285)	(5.227)
Utilidad en operación		605.029	502.959
Gastos Financieros	20	(90.530)	(91.294)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		514.499	411.665
Participación a trabajadores	13	(79.776)	(63.978)
Impuesto a la renta	9	(98.836)	(78.866)
Utilidad neta del ejercicio		335.888	268.821
Otros resultados integrales			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>			
Planes de beneficios definidos		17.338	14.854
Gasto impuesto a la renta (ORI)		(3.242)	(2.778)
Resultado integral del año		349.984	280.897


Luis Fernando Moncada Pardo
Representante Legal


CPA. Evelyn Paéz Cull
Contadora General

Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2016	2015
Capital social		
Saldo inicial y final	400.000	400.000
Reserva legal		
Saldo inicial	150.000	120.000
Apropiación de resultados acumulados	30.000	30.000
Saldo final	180.000	150.000
Otros resultados integrales (ORI)		
Saldo inicial	5.918	(6.158)
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	17.338	14.854
Gasto impuesto a la renta (ORI)	(3.242)	(2.778)
Saldo final	20.014	5.918
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	502.825	393.682
Transferencia a reserva legal	(30.000)	(30.000)
Dividendos declarados	(150.000)	(125.000)
Corrección de errores de años anteriores	-	(4.678)
Utilidad neta del ejercicio	335.888	268.821
Saldo final	658.713	502.825
Total patrimonio neto	1.258.727	1.058.743


Luis Fernando Moncada Pardo
Representante Legal


CPA. Evelyn Paéz Cali
Contadora General

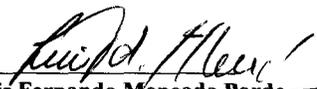
Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

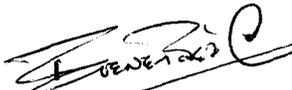
GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5.365.544	4.348.369
Efectivo pagado a proveedores	(4.883.350)	(4.072.093)
Efectivo pagado por intereses y comisiones	(90.530)	(91.294)
Otras entradas y salidas de efectivo	(110.124)	(68.111)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	281.540	116.871
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(39.681)	(62.066)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(39.681)	(62.066)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) de instituciones financieros, neto	18.419	(198.530)
Efectivo pagado a accionistas por dividendos	(188.633)	-
Préstamos (pagados a) recibido de accionistas y partes relacionadas, neto	(81.333)	200.000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(251.547)	1.470
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(9.688)	56.275
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	113.084	56.809
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	103.395	113.084


Luis Fernando Moncada Pardo
 Representante Legal


CPA, Evelyn Paéz Cali
 Contadora General

Ver principales políticas contables y
y notas a los estados financieros.

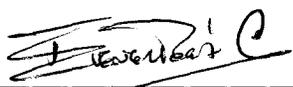
GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA

Conciliación del Resultado Integral Total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2016	2015
Resultado integral total	349.984	280.897
Otros resultados integrales		
Pérdida (ganancias) actuariales	(17.338)	(14.854)
Gasto impuesto a la renta (ORI)	3.242	2.778
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	60.898	59.247
Provisión de impuesto a la renta	98.836	78.866
Provisión participación de trabajadores	79.776	63.978
Provisión de jubilación patronal y desahucio	27.024	26.099
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(34)	(3.725)
Baja de inventario	20.779	-
Otras partidas de ajustes	(235)	(103)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (incremento) en clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	274.306	(357.710)
Disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas	11.247	-
Incremento en inventarios	(189.284)	(139.504)
Incremento en activos por impuestos corrientes	(119.360)	(109.384)
Incremento en gastos pagados por anticipados	(538)	-
Disminución en otros activos	-	(628)
(Disminución) incremento en proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(217.685)	245.379
Disminución (incremento) en proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(33.422)	35.519
Disminución (incremento) en pasivos por impuestos corrientes	(2.010)	1.079
Disminución en pasivos por beneficios a los empleados	(64.645)	(51.064)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	281.540	116.871


 Luis Fernando Moncada Pardo
 Representante Legal


 CPA. Evetyn Paéz Cali
 Contadora General

Ver principales políticas contables y
y notas a los estados financieros.