



GRIFINE S.A.

Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

**GRIFINE S.A.**

**Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

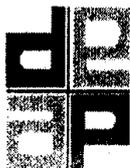
Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





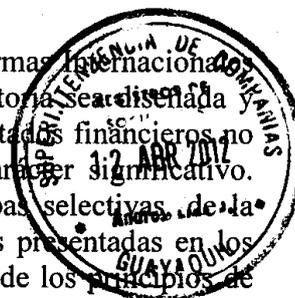
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamerican & asociados co.**  
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**GRIFINE S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

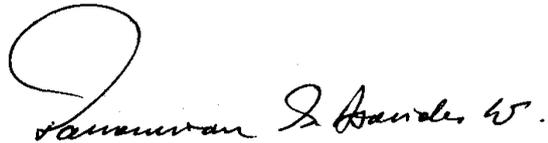
1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de GRIFINE S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía por la preparación y presentación de los Estados Financieros en base a la Normas de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de GRIFINE S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Abril 9, 2012**

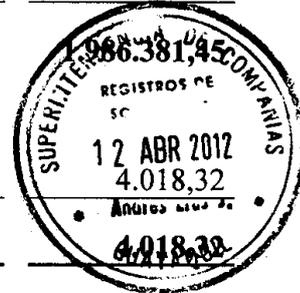


**GRIFINE S.A.**  
(Guayaquil – Ecuador)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo	(Nota A)	498.524,95	215.007,76
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota C)	2.857.696,85	731.321,94
Inventarios	(Nota E)	10.572.371,76	6.825.468,04
Pagos Anticipados	(Nota G)	<u>318.713,17</u>	<u>339.908,38</u>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>14.247.306,73</b>	<b>8.111.706,12</b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota K)	<u>2.149.057,78</u>	<u>1.986.381,45</u>
<b>Total Activo Fijos</b>		<b>2.149.057,78</b>	
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Otros Activos No Corrientes	(Nota Q)	<u>4.018,32</u>	
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>4.018,32</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>16.400.382,83</u></b>	<b><u>10.102.105,89</u></b>



Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

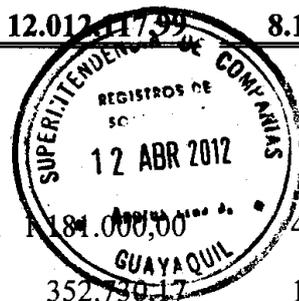
**GRIFINE S.A.**  
(Guayaquil – Ecuador)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares)

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<u>PASIVOS</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Pasivo Corrientes</u></b>			
Obligaciones Bancarias y Financieras	(Nota AA)	3.254.817,79	2.225.174,05
Sobregiros Bancarios	(Nota BB)	0,00	21.493,17
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota CC)	6.769.621,66	3.845.481,52
Impuesto por Pagar	(Nota DD)	965.760,19	419.493,75
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota FF)	502.775,35	446.566,13
<b>Total Pasivo Corrientes</b>		<b>11.492.974,99</b>	<b>6.958.208,62</b>
Pasivo a Largo Plazo	(Nota JJ)	519.143,00	1.235.618,34
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>12.012.117,99</b>	<b>8.193.826,96</b>
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
Capital Social	(Nota LL)	411.000,00	411.000,00
Reserva Legal		352.790,17	187.450,77
Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores		1.367.020,11	898.771,32
Utilidad o Perdida del Ejercicio		1.487.514,56	411.056,84
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>4.388.264,84</b>	<b>1.908.278,93</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>16.400.382,83</b>	<b>10.102.105,89</b>



Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**GRIFINE S.A.**  
(Guayaquil – Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>VENTAS</u></b>		
Ventas 12%	15.687.442,95	12.395.067,38
<b>Total Ventas</b>	<b>15.687.442,95</b>	<b>12.395.067,38</b>
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>15.687.442,95</b>	<b>12.395.067,38</b>
<b>(-) Costos y Gastos Operacionales</b>		
Costo de Ventas y Producción	10.027.422,01	8.432.356,81
Gastos de Administración	1.257.088,11	1.112.353,80
Gastos de Ventas	1.482.739,13	1.694.344,67
Gastos Financieros	352.728,36	384.802,15
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>2.567.465,34</b>	<b>771.209,95</b>
<b>(+) Otros Ingresos No Operacionales</b>		
Otros Ingresos	15.298,86	14.360,74
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>15.298,86</b>	<b>14.360,74</b>
<b>(-) Otros Gastos No Operacionales</b>		
Otros Gastos	104,75	0,00
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>104,75</b>	<b>0,00</b>
<b>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</b>	<b>2.582.659,45</b>	<b>785.570,69</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	387.398,92	117.835,60
(-) 24% Impuesto a la Renta	542.466,58	211.005,27
(-) 10% Reserva Legal	165.279,39	45.672,98
<b>Utilidad o Perdida del Ejercicio</b>	<b>US\$ 1.487.514,56</b>	<b>411.056,84</b>

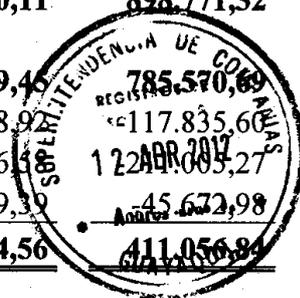


**GRIFINE S.A.**  
(Guayaquil – Ecuador)

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Capital Social</b>		
Saldo al Inicio	US\$ 411.000,00	411.000,00
Aporte para Aumento de Capital	770.000,00	0,00
Capitalización	0,00	0,00
<b>Saldo Final</b>	<b>1.181.000,00</b>	<b>411.000,00</b>
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo al Inicio del Año	187.450,77	187.450,77
Transferencia a Reserva Legal	165.279,40	0,00
<b>Saldo al Final del Año</b>	<b>352.730,17</b>	<b>187.450,77</b>
<b>Utilidad/Perdida de Años Anteriores</b>		
Saldo al Inicio de Año	898.771,32	898.771,32
Transferencia a Utilidad de Años Anteriores	468.248,79	0,00
Pago de Dividendos a Socios	0,00	0,00
<b>Saldo al Final del Año</b>	<b>1.367.020,11</b>	<b>898.771,32</b>
<b>Utilidad o Perdida del Ejercicio</b>		
	<b>2.582.659,46</b>	<b>785.570,69</b>
Participación Trabajadores	-387.398,99	-117.835,60
Impuesto a la Renta	-542.466,38	-122.005,27
Reserva Legal	-165.279,39	-45.672,98
<b>Saldo al Final del Año</b>	<b>US\$ 1.487.514,56</b>	<b>411.056,84</b>

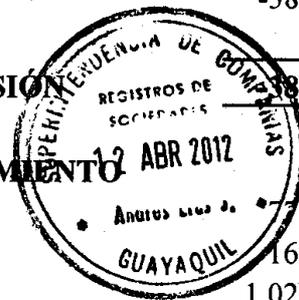


**GRIFINE S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares)**

	<u>2011</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	
Utilidad del Ejercicio	1.487.514,56
<b>AJUSTES POR:</b>	
Depreciación de Activos Fijos	220.415,30
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>1.707.929,86</b>
Aumento en Cuentas y Documentos por Cobrar	-2.126.374,91
Aumento en Inventario	-3.746.903,72
Disminución en Pagos Anticipado	21.195,21
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	2.924.140,14
Aumento en Impuesto por Pagar	546.266,44
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	56.209,22
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-617.537,76</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de Activos Fijos	-383.091,63
Venta de Activos Fijos	0,00
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>383.091,63</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aumento de Capital	70.000,00
Aumento en Reserva en Legal	165.279,40
Aumento en Obligaciones Bancarias y Financieras	1.029.643,74
Disminución en Sobregiro Bancario	-21.493,17
Disminución en Pasivo a Largo Plazo	-716.475,34
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1.226.954,63</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>283.517,19</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>	<b>215.007,76</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>498.524,95</b>



## GRIFINE S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

#### IDENTIFICACIÓN, OBJETO SOCIAL Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

GRIFINE S.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia de Guayas, República del Ecuador, a los Once días del mes de Octubre del Dos Mil Cinco bajo la denominación de GRIFINE S.A. La compañía mediante Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas el Veinte y Dos de Julio del Dos Mil Once realiza un aumento de capital quedando inscrita en el Registro Mercantil el Veintuno de Diciembre del Dos mil Once con el número 22814.

El objeto social de la compañía es la importación, exportación, comprar y vender al por mayor y menor toda clase de artículos de ferretería industrial y comercial; importa de China, distribuye y comercializa al por mayor y menor porcelanato, grifería y cerámica de la marca Grifine (es Distribuidor exclusivo de Grifine Ceramics Co.), porcelanato de la marca E-Romagna y pisos flotantes de la marca Nature en el Ecuador.

#### CAPITAL SOCIAL

La compañía GRIFINE S.A., tiene capital de \$1'181,000.00 como capital social, divididos en UN MILLÓN CIENTO OCHENTA Y UN MIL acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

#### PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

La compañía mantiene sus respectivos registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera.- De acuerdo a disposición de la Ley de transformación Económica del Ecuador R. O. N° 345 del 13 de marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y Compañías para registrar la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador ( R.O. N° 345 del 13 de marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda de los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones,



deberán ser respaldados por futuras notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

### **INVENTARIOS**

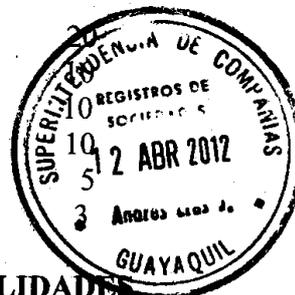
Están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

### **LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de esos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, esas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

<b>ACTIVO</b>	<b>PORCENTAJES</b>	<b>AÑOS</b>
Edificios	5	
Maquinarias y Equipos	10	
Instalaciones y Moldes	10	
Muebles y Enseres	10	
Vehículos	20	
Equipos de Computación	33	



### **PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

### **IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y cuatro (24%) sobre su base imponible.

## CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	2.582.659,45
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>387.398,92</b>
<b>Utilidad Antes de Impuesto</b>	<b>2.195.260,53</b>
(-) 100% Otras Rentas Exentas	1.925,81
(+) Gastos No Deducibles Locales	39.785,77
(+) Gastos No Deducibles del Exterior	40.857,17
(+) Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	1.925,81
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad	15.626,06
<b>Saldo Utilidad Gravable</b>	<b>2.260.277,41</b>
<b>Total Impuesto Causado</b>	<b>542.466,58</b>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	112.483,88
<b>(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado</b>	<b>429.982,70</b>
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	108.078,74
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	142.067,95
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>395.993,49</b>



**GRIFINE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(A) EFECTIVO**

El detalle del efectivo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1	3.931,16	5.320,25
Bancos	2	494.593,79	209.687,51
	US\$	<u>498.524,95</u>	<u>215.007,76</u>

**1. Caja**

Caja Recaudadora	2.931,16	3.320,25	
Caja Chica	1.000,00	1.000,00	
Fondo Rotativo	0,00	1.000,00	
	US\$	<u>3.931,16</u>	<u>5.320,25</u>

**2. Bancos**

Bco. Bolivariano Cta. Cte. 2025005231	490.002,87	209.009,05	
Bco. Bolivariano Panamá Cta. Cte. 01302001632	265,40	678,46	
Bco. Pichincha Cta. 3330972804	3.992,03	0,00	
Bco. Produbanco Cta. 02120007491	329,39		
Bco. Guayaquil Cta. Cte. 11119921	4,10	0,00	
	US\$	<u>494.593,79</u>	<u>209.687,51</u>

**(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

El detalle de Cuentas y Documento por Cobrar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales	1	2.541.838,98	722.740,23
Otras Cuentas por Cobrar	2	2.614,49	29.483,24
Anticipo a Proveedores	3	369.238,67	9.715,42
(-) Provisión para Cuentas Incobrables		-55.995,29	-30.616,95
	US\$	<u>2.857.696,85</u>	<u>731.321,94</u>

**1. Cuentas por Cobrar Comerciales**

Clientes	1.303.232,36	206.345,74
Cheques Protestados	10.237,57	2.595,46
Cheques Postfechados	363.746,72	510.642,93



Cheques en Factoring	856.976,92	0,00
Datafast	3.704,13	0,00
Cuentas por Cobrar en Mora	3.941,28	3.156,10
US\$	<u>2.541.838,98</u>	<u>722.740,23</u>

## 2. Otras Cuentas por Cobrar

Prestamos o Cuentas por Cobrar Empleados	2.614,49	6.375,15
Cuentas por Cobrar Bancarias	0,00	8,09
Cuentas por Cobrar Varias	0,00	23.100,00
US\$	<u>2.614,49</u>	<u>29.483,24</u>

## 3. Anticipo a Proveedores

Proveedores Locales	3.1.	1.189,47	9.715,42
Proveedores Exterior	3.2.	368.049,20	0,00
US\$		<u>369.238,67</u>	<u>9.715,42</u>

### 3.1. Proveedores Locales

Proveedores Varios		1.189,47	9.715,42
US\$		<u>1.189,47</u>	<u>9.715,42</u>

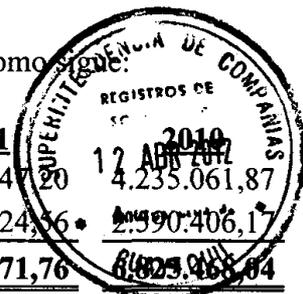
### 3.2. Proveedores Exterior

Prime World International Inves		55.749,20	0,00
Marmoles Explocan, S.L.		48.300,00	0,00
Foshan Skyplanet Import and Exp.		264.000,00	0,00
US\$		<u>368.049,20</u>	<u>0,00</u>

## (E) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

Inventario de Mercadería	1.	6.413.647,20	4.235.061,87
Mercadería en Transito	2.	4.158.724,56	2.990.406,17
US\$		<u>10.572.371,76</u>	<u>7.225.468,04</u>



### 1. Inventario de Mercadería

Inv. Guandong Grifine Ceramics Co. Ltd.	0,00	1.334.235,31
Inv. Foshan Junjing Ind. E- Romagna	0,00	1.238.977,53
Inv. Yingbinwood Ind. P. Flotante Nature	0,00	146.434,85
Inv. Aditec	0,00	13.629,36
Inv. Adeplast S.A.	0,00	309,65
Inventario Aportado en Consignación	-671.637,18	-334.126,21
Inventario Griferia	0,00	733.345,27

Inv. Going Top	0,00	595.920,36
Inventario Intaco	0,00	5.294,32
Inventario Exhibidores y Puertas	0,00	15.658,11
Inventario Linea Sanitarios	0,00	326.723,85
Inventario YS Nature International Trading	0,00	158.659,47
Varios Acabados de la Construcción	7.085.284,38	0,00
US\$	<b>6.413.647,20</b>	<b>4.235.061,87</b>

## 2. Mercadería en Transito

Foshan Everlasting Transito Mercaderia	1.046.870,84	1.181.746,63
Foshan Junjing Transito Mercadería	2.811.537,30	947.137,98
Transito Foshan Skyplanet Import and Exp.	13.150,00	0,00
Transito Foshan Wings Import & Export	283.539,32	345.285,79
Transito Marmoles Explican, S.L.	1.228,92	0,00
Transito Nature International Trading	0,00	116.235,77
Transito Prime World International Inves.	2.398,18	0,00
US\$	<b>4.158.724,56</b>	<b>2.590.406,17</b>

## (G) PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

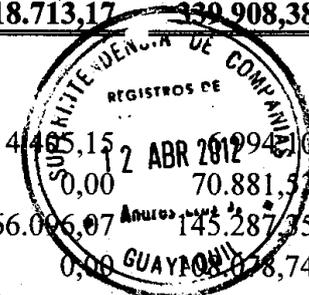
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos por Cobrar	1 312.569,17	331.241,72
Gastos y Pagos por Anticipado	2 6.144,00	8.666,66
US\$	<b>318.713,17</b>	<b>339.908,38</b>

### 1. Impuestos por Cobrar

Anticipo Impuesto a la Renta	4465,15	945,00
Crédito Tributario	0,00	70.881,53
IVA Pagado sobre Compras	166.096,07	145.287,35
Ret. Imp. Renta que nos Retienen Clientes	0,00	18,74
Retenciones Presente Ejercicio	142.067,95	0,00
US\$	<b>312.569,17</b>	<b>331.241,72</b>

### 2. Gastos y Pagos por Anticipado

Anticipos Varios	0,00	1.560,00
Anticipo Comisiones Venta	0,00	144,20
Anticipo Viaticos y Movilización	0,00	818,46
Depositos en Garantía	6.144,00	6.144,00
US\$	<b>6.144,00</b>	<b>8.666,66</b>



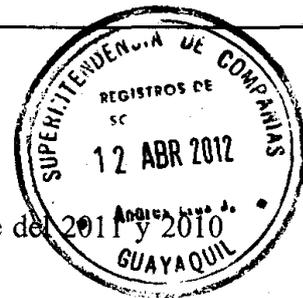
### (K) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/10</u>	<u>COMPRAS</u> <u>O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS/TRANS</u> <u>FERENCIAS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/11</u>
<b><u>COSTO</u></b>				
Terrenos	90.000,00	0,00	0,00	90.000,00
Edificios	1.128.001,88	0,00	0,00	1.128.001,88
Muebles y Enseres	138.327,82	6.246,99	0,00	144.574,81
Equipos de Oficina	151.881,00	0,00	0,00	151.881,00
Equipos Técnicos o Maquinarias	268.248,26	35.000,00	0,00	303.248,26
Equipo de Computación y Software	81.531,52	0,00	0,00	81.531,52
Vehiculo	312.687,79	341.844,64	0,00	654.532,43
	<b>2.170.678,27</b>	<b>383.091,63</b>	<b>0,00</b>	<b>2.553.769,90</b>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
Edificios	-14.100,03	-56.400,12	0,00	-70.500,15
Muebles y Enseres	-7.258,88	-13.832,76	0,00	-21.091,64
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	-49.277,86	-41.894,71	0,00	-91.172,57
Equipo de Computación y Software	-22.188,82	-23.168,43	0,00	-45.357,25
Vehiculo	-91.471,23	-85.119,28	0,00	-176.590,51
	<b>-184.296,82</b>	<b>-220.415,30</b>	<b>0,00</b>	<b>-404.712,12</b>
	<b>1.986.381,45</b>	<b>162.676,33</b>	<b>0,00</b>	<b>2.149.057,78</b>

### (Q) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos No Corrientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:



		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Cuentas por Cobrar	1	4.018,32	4.018,32
	US\$	<u>4.018,32</u>	<u>4.018,32</u>
<b>1. Otras Cuentas por Cobrar</b>			
Cuentas por Cobrar a Corpei		4.018,32	4.018,32
	US\$	<u>4.018,32</u>	<u>4.018,32</u>

## (AA) OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El detalle de obligaciones bancarias y financieras al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestamós a Corto Plazo Bancos Locales	3.129.817,79	1.004.166,72
Prestamós a Corto Plazo Banco Exterior	125.000,00	916.666,59
Interes por Pagar Prestamos a Terceros	0,00	304.340,74
	<u>US\$ 3.254.817,79</u>	<u>2.225.174,05</u>

### 1. Prestamós a Corto Plazo Bancos Locales

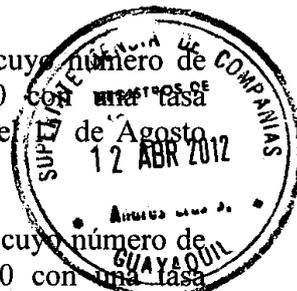
Prestamo Banco Bolivariano Local	0,00	916.666,72
Créditos Hipotecarios y Prendarios	791.666,68	0,00
Crédito Factoring	856.976,92	0,00
Cartas de Crédito Bolivariano	1.004.454,81	0,00
Cartas de Crédito Guayaquil	476.719,38	0,00
Porción Corriente Prestamo a Corto Plazo Banco Local	0,00	87.500,00
	<u>US\$ 3.129.817,79</u>	<u>1.004.166,72</u>

### 2. Prestamós a Corto Plazo Banco Exterior

Prestamo Banco Bolivariano Exterior	125.000,00	541.666,59
Porción Cte. Prestamo a Corto Plazo Bco. Bolivariano Panamá	0,00	375.000,00
	<u>US\$ 125.000,00</u>	<u>916.666,59</u>

### NOTA 1:

- Crédito Prendario otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 108570 por un monto de \$500.000,00 con una tasa promedio de interés anual del 8.83% con vencimiento el 12 de Agosto del 2012.
- Prestamos Prendario otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 110969 por un monto de \$1'000.000,00 con una tasa promedio de interés anual del 8.83% con vencimiento el 05 de Junio del 2012.
- Crédito Hipotecario otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 114764 por un monto de \$500.000,00 con una tasa promedio de interés anual del 8.83% con vencimiento el 20 de Julio del 2012.
- Carta de Crédito otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número es CCI00011003253 por un monto de \$248.754,24 con vencimiento el 23 de Enero del 2012.



- Carta de Crédito otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número es CCI00011004074 por un monto de \$373.792,32 con vencimientos el 11 de Febrero y 20 de Marzo del 2012.
- Carta de Crédito otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número es CCI00011005551 por un monto de \$387.941,52 con vencimientos el 14 y 23 de Mayo del 2012.
- Carta de Crédito otorgado por el Banco Bolivariano por un monto de \$500.000,00 con vencimientos el 30 de Abril y 20 de Mayo del 2012.

**NOTA 2:**

- Firmas Extr. otorgado por el Banco Bolivariano de Panamá cuyo número de operación es 10010960 por un monto de \$500.000,00 con una tasa promedio de interés anual del 7% con vencimiento el 29 de Marzo del 2012.

**(BB) SOBREGIROS BANCARIOS**

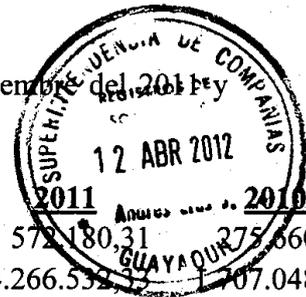
El detalle de sobregiros bancarios al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bco. Bolivariano Cta. Cte. 2025005231	0,00	21.493,17
	<u>0,00</u>	<u>21.493,17</u>

**(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

Proveedores Locales	1	572.180,31	275.660,25
Proveedores del Exterior	2	4.266.535,32	1.707.048,71
Cuentas por Pagar Accionistas	3	1.919.506,26	1.649.503,67
Otras Cuentas por Pagar	4	0,00	25.933,09
Proveedores Varios	5	3.444,00	0,00
Anticipo de Clientes		7.956,24	187.335,80
Varios por Pagar		2,52	0,00
		<u>6.769.621,66</u>	<u>3.845.481,52</u>
		US\$	



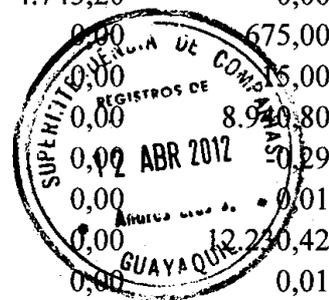
**1. Proveedores Locales**

Ab. Alberto Franco Lalama	0,00	2.020,00
ACE Seguros S.A.	12.813,50	0,00

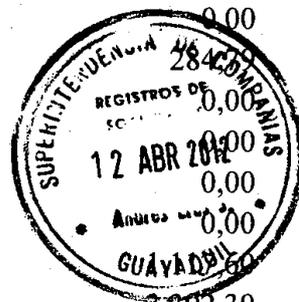
Aceria del Ecuador C.A.	0,00	0,05
Acgroup Worldwide Ecuador S.A.	0,00	-0,01
Adeplast S.A.	681,54	29,07
Aditec Ecuatoriana Cia. Ltda.	-0,01	1.398,60
Agencia de Transportes C. Ltda.	0,00	-0,01
Agrecons S.A.	0,00	-0,01
Alex Estrella Montenegro	0,00	-0,01
Almacenera del Agro S.A.	76.346,70	55.129,66
American Express Bco. Gye.	29.898,54	46.222,60
American Express Tarjeta Crédito	77.626,31	10.526,73
Aretina S.A.	0,00	-0,03
Arq. Luis Leonardo Caguana Puglla	0,00	447,67
Arq. Luis Sais Mendoza	0,00	772,00
ATU Articulos de Acero S.A.	4.963,44	0,00
Aurora Fashion S.A.	0,00	0,02
Bernaldo Montenegro Palma	0,00	0,16
Blanca Bailon Delgado	0,00	835,96
Blue Cargo Ecuador S.A.	113.345,04	0,00
Bolco S.A.	0,00	-0,03
Boris Leonid Espinoza Miranda	0,00	-0,01
Boris Mantilla Zapata	0,00	930,00
Brat & Asociados S.A.	609,60	0,00
Buro de Servicio Zan 37 S.A.	0,00	0,01
Calificadora de Riesgos Humphreys S.A.	6.604,00	0,00
Camara de Comercio Ecuatoriana Popular C	1.036,00	0,00
Carlos Humberto Perez Espinoza	0,00	800,72
Carlos León Palma	0,00	-0,03
Carpio Cuenca Rafael Antonio	622,00	0,00
Casa Ferretera Hang	72.430,31	0,03
Castillo Roldan Jair	0,00	440,00
Centuriosa Instalaciones S.A.	0,00	1.103,99
Cepsa S.A.	0,00	-0,01
Christian Falcones C.A.	2.857,17	0,00
Coelsa Cia. Ltda.	0,00	-0,01
Cogralet S.A.	0,00	26.399,20
Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros	0,00	2.084,32
Comercial Su Economía Ledlec S.A.	0,00	-0,01
Conecel	2.265,76	926,51
Consorcio Villacreses & Pinzon S.A.	1.061,22	0,00
Contecon Guayaquil S.A.	0,00	7,00
Controles S.A. Controsa	0,00	-0,01
Corp. De Ferias de la Camara de la Peq.	0,00	6,76
Corporación Administración Temporal	0,00	-0,02
Corporación Nacional de Telecomunicación	0,00	-2,10



Damian Merchan	0,00	-0,01
Daniel Rolando Gutierrez Orellana	0,00	516,13
Diselmaq Cia. Ltda.	0,00	0,04
Distexpacsa	0,00	-0,01
Distribución Electrica Guayaquil	0,00	2.485,43
Distripozoz S.A.	0,00	0,02
Dolmen S.A.	0,00	247,13
Douglas Morales Coello	0,02	0,03
Econotrans Ecuador S.A.	912,00	0,00
Ecuaservimundo S.A.	54.396,33	38.180,04
Ecuatoriano Suiza S.A.	0,00	-0,02
Ecuavía S.A.	0,00	-0,01
Eduardo Aviles Arciniegas	0,00	0,05
Eduardo Loza Holguin	0,00	-0,01
Empresa de Televisión Satelcom S.A.	0,00	282,81
Empresa Durini Industria de Madera C.A.	0,00	0,02
Enrique Diaz Cardona	0,00	0,02
Erazo Vargas Milton	0,00	-0,02
Eudex Acosta Garcia	0,00	0,01
Fabian Mauricio Guerrero Farez	0,00	-0,01
Farletza S.A.	4.721,32	0,00
Farvitel Trading Corp. S.A.	0,00	-0,01
Fernando Ortiz Garcia	0,00	-0,01
Flores Muzo Oswaldo	0,00	-0,01
G4S Secure Solutions Ecuador Cia. Ltda.	4.743,20	0,00
Going Top	0,00	675,00
Guillermo Armando Castillo Rayo	0,00	15,00
Gustavo Camacho	0,00	8.940,80
Hermaprove	0,00	20,29
Holcim Ecuador S.A.	0,00	0,01
Hoy Kao Hang Ku	0,00	12.240,42
I.T.G.S. S.A.	0,00	0,01
Ignacio Garcia Martinez	0,00	0,06
IIASA	38.850,00	0,00
Inarpi S.A.	0,00	-0,02
Industria Ecuamarmol S.A.	0,00	-0,02
Ines Victoria Torres Pesantes	0,00	-0,01
Ing. Arturo Ernesto Moncayo Jacome	0,00	3.615,07
Inproel S.A.	0,00	-0,01
Intaco Ecuador S.A.	0,00	0,05
Interagua C. Ltda.	0,00	68,65
Ipac S.A.	0,00	0,01
Italmaquinarias C. Ltda.	0,00	-0,02
Ivan Rodolfo Ordeñana Vasconez	4.267,20	0,00



Jiangmen Jianghai District Foreign (Grifine)	0,00	-0,01
Jofree Escobar Gonzabay	0,00	0,10
Jose Emilio Velez Olaya	0,00	4,66
Jose Macias Zambrano	0,00	0,01
Juan Diego Endara Torres	0,00	16,76
Juan Eliceo Campoverde Garcia	0,00	314,00
Juan Garcia Molina	0,00	475,00
Judith Maritza Apolo Romero	0,00	0,02
Julio Oña Radio Imperio	512,16	0,01
La Casa del Cable S.A. Casacab	0,00	-0,26
Leticia Castillo Villon	0,00	-2,90
Ma Zhiqiang	0,00	0,03
Maquinarias y Vehiculos S.A.	0,00	0,01
Marclub S.A.	743,73	0,00
Maria Mercedes Cuesta Concari	0,00	-0,01
Mario Montenegro Riofrio	0,00	0,02
Maritime Services Line del Ecuador	0,00	12.273,67
Marriott S.A.	151,51	0,00
Maviju S.A.	0,00	-0,03
Medec S.A.	0,00	-0,01
Mediterraneo Comunicación Cia. Ltda.	8.834,11	10.612,80
Megultra S.A.	0,00	0,02
Mei Va Lou Chan	68,25	0,00
Mepalecuador S.A.	0,00	6.400,76
Mervasa S.A.	0,00	0,03
Mideben Security S.A.	0,00	278,88
Mireya Puga Alarcon	0,00	-0,01
Montcashire S.A.	0,00	0,01
Novacero S.A.	0,00	-0,02
Nuevas Tecnologias del Ecuador S.A. Nuted	0,00	1.117,60
Ortiz Cajas Jose Fernando	3.392,30	0,00
Pago Efectivo Proveedores	24,02	0,00
Paul Cabrera Barrera	0,00	8.130,04
Pinturas Unidas S.A.	0,00	49,63
Primateriales S.A.	0,00	0,02
Prohisacorp S.A.	0,00	-0,01
Proveedores Industriales S.A.	0,00	0,01
Quijote Express S.A.	0,00	104,54
Rafael Granja Bonilla	0,00	2,50
Restaurante Cantones Internacional S.A.	0,00	-0,01
Revidomus S.A.	0,00	-0,01
Rueda & Rueda Car. Cia. Ltda.	316,59	0,01
Segucon Cia. Ltda.	0,00	144,73
Servicios de Telecomunicaciones Setel	0,00	74,86



Servientrega Ecuador S.A.	0,00	0,02
Shubert Erazo Villegas	0,00	-0,01
Suramericana de Telecomunicaciones S.A.	0,00	134,05
Tapia Tapia Efren Rosendo	0,00	0,01
Tecaire S.A.	0,00	81,28
Tecfaroni S.A.	0,00	0,01
Tecnometal S.A.	0,00	314,96
Telnegser	0,00	300,00
Transoceanica Cia. Ltda.	0,00	-0,01
Vicente Fabricio Peña Cedeño	67,67	0,00
Video Sound Truck Ec., VST Ecuador C.L	17.475,20	0,00
Visa Bank Card	28.140,89	7.498,23
Wilfrido Baron Andrade Pachay	0,00	-0,01
William Antonio Macias Reyes	0,00	-0,01
US\$	<u>572.180,31</u>	<u>275.660,25</u>

## 2. Proveedores del Exterior

Foshan Junjing Industrial Co. Ltd.	2.723.388,33	838.310,57
ABV. Slate	9.444,76	0,00
Foshan R&C Enterprises Limited	63.868,17	0,00
Foshan Wings Import & Export Co. Ltda.	242.298,80	203.759,17
Piaui Stone Of Brazil Ltda.	12.432,42	0,00
Guandong Grifine Ceramics Co. Ltd.	1.215.099,85	664.978,97
US\$	<u>4.266.532,33</u>	<u>1.707.048,71</u>

## 3. Cuentas por Pagar Accionistas

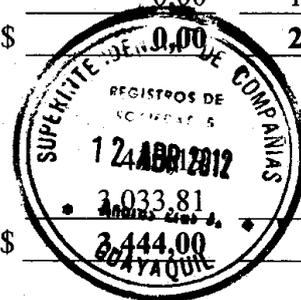
Cuentas por Pagar Sr. Hoi Kao	0,00	774.481,78
Cuentas por Pagar Sr. Hoi Peng	0,00	875.021,89
Intereses por Pagar Prestamos	304.340,74	0,00
Prestamos Hoi Kao Hang Ku	6.039,00	0,00
Prestamos Hoi Peng Hang Ku	1.609.126,52	0,00
US\$	<u>1.919.506,26</u>	<u>1.649.503,67</u>

## 4. Otras Cuentas por Pagar

Varios por Pagar	0,00	15.761,19
Cuentas por Pagar Costo de Importación	0,00	10.171,90
US\$	<u>0,00</u>	<u>25.933,09</u>

## 5. Proveedores Varios

Proveedores Caja Chica		0,00
Proveedores Varios		0,00
US\$	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>



## (DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	542.466,58	211.005,27
Iva Cobrado (12%) por Pagar	406.424,22	191.794,83
Retención Seguros y Reaseguros	15,70	2,56
Retención Relación de Dependencia Supera Base Desg.	2.596,62	4.599,90
Retención en la Fuente 1%	<b>1</b> 1.164,97	663,59
Retención en la Fuente 2%	<b>2</b> 3.146,07	1.678,92
Retención en la Fuente 8%	<b>3</b> 565,48	551,84
Retención en la Fuente 10%	<b>4</b> 0,00	2.063,33
Retención del IVA	<b>5</b> 9.147,22	6.222,05
Retención Aplicables 24%	233,33	0,00
Sin Convenio de Doble Tributación 25	0,00	911,46
US\$	<u><b>965.760,19</b></u>	<u><b>419.493,75</b></u>

### 1. Retención en la Fuente 1%

Publicidad y Comunicación	121,19	46,20
Transporte Privado y Carga	205,27	103,38
Bienes Muebles en General	838,47	242,54
Agua Potable, Telefono y Otros	0,00	271,47
Retenciones Aplicables 1%	0,04	0,00
US\$	<u><b>1.164,97</b></u>	<u><b>663,59</b></u>

### 2. Retención en la Fuente 2%

Servicios de Sociedades	2.664,88	1.678,92
Retenciones Aplicables 2%	481,19	0,00
US\$	<u><b>3.146,07</b></u>	<u><b>1.678,92</b></u>

### 3. Retención en la Fuente 8%

Honorarios Intelecto No Titulo Profesional	565,48	551,84
	<u><b>565,48</b></u>	<u><b>551,84</b></u>

### 4. Retención en la Fuente 10%

Honorarios Profesionales Titulo Profesional	0,00	2.063,33
	<u><b>0,00</b></u>	<u><b>2.063,33</b></u>

### 5. Retención del IVA

Retención IVA 30% Compras	608,79	409,16
Retención IVA 70% Servicios	7.296,46	3.289,86
Retención IVA 100% Honorarios, Alquiler	1.241,97	2.523,03
US\$	<u><b>9.147,22</b></u>	<u><b>6.222,05</b></u>

## (FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales por Pagar	1 433.358,39	150.707,88
Obligaciones con Empleados	2 42.721,02	24.087,39
Obligaciones con el IESS	3 20.379,94	27.543,93
Provisiones	4 6.316,00	244.226,93
US\$	<u>502.775,35</u>	<u>446.566,13</u>

### 1. Beneficios Sociales por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	7.113,22	8.734,65
Décimo Cuarto Sueldo	12.762,89	9.805,22
Vacaciones	26.083,36	14.332,41
15% Participación Trabajadores	387.398,92	117.835,60
US\$	<u>433.358,39</u>	<u>150.707,88</u>

### 2. Obligaciones con Empleados

Sueldos por Pagar	42.716,27	24.087,39
Viaticos por Pagar	4,75	0,00
US\$	<u>42.721,02</u>	<u>24.087,39</u>

### 3. Obligaciones con el IESS

Fondo de Reserva	5.883,80	5.808,99
9,35% Aporte Personal	9.043,67	9.800,28
12,15 % Aporte Patronal	10.452,47	12.734,66
US\$	<u>20.379,94</u>	<u>27.543,93</u>

### 4. Provisiones

Provisión Bajas Inventario	0,00	55.734,46
Provisión Gastos Publicidad	0,00	67.552,96
Provisión Indemnizaciones y Desahucios por Derh.	6.316,00	0,00
Provisión Intereses por Pagar	0,00	120.939,51
US\$	<u>6.316,00</u>	<u>244.226,93</u>

## (JJ) PASIVO A LARGO PLAZO

El detalle de Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:



		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Pagar Accionistas	1	500.000,00	500.000,00
Obligaciones Financieras	2	0,00	708.333,32
Provisiones	3	19.143,00	27.285,02
	US\$	<u>519.143,00</u>	<u>1.235.618,34</u>

### 1. Cuentas por Pagar Accionistas

Sr. Hoi Peng	500.000,00	500.000,00
	US\$ <u>500.000,00</u>	<u>500.000,00</u>

### 2. Obligaciones Financieras

Prestamo Banco Bolivariano	0,00	583.333,32
Prestamo Banco Bolivariano Exterior	0,00	125.000,00
	US\$ <u>0,00</u>	<u>708.333,32</u>

### 3. Provisiones

Jubilación Patronal	19.143,00	0,00
Intereses por Pagar	0,00	27.285,02
	US\$ <u>19.143,00</u>	<u>27.285,02</u>

**Nota 1:** La compañía tiene que cancelar a uno de sus accionistas \$500.000,00 dicho valor no genera interés alguno y no tiene fecha de vencimiento.

### (LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de UN MILLÓN CIENTO OCHENTA Y UN MIL 00/ 100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Acción	% por Acción	Valor 2011
Hoi Peng Hang Ku	936.600	1,00	79,31%	936.600,00
Hoi Kao Hang Ku	244.400	1,00	20,69%	244.400,00
	<u>1.181.000</u>		<u>100%</u>	<u>1.181.000,00</u>

### RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.



## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de los estados financieros (Abril 9, 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

El 20 de Noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

La compañía GRIFINE S.A. pertenece al tercer grupo NIIF PYMES que en el año 2011 debe estar realizando ajustes por el año de transición.

