



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.

Índice del Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:

Email:



panamerican & asociados co.

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 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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 Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría 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 2013 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios Contables autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:

Email:



panamerican & asociados co.

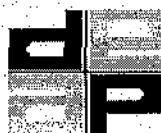
Énfasis:

En enero 19 del 2012, y el 15 de octubre del 2012 la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó las dos Emisión de Obligaciones a **GRIFINE S.A.** por un valor de US\$ 3,000,000.00 cada una; dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. El cumplimiento de las condiciones establecidas en la Escritura Pública de emisión de Obligaciones, la aplicación de los recursos captados y la constitución de provisiones para el pago de capital e intereses, han sido verificados en la auditoria de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 nota JJ. La información relacionada con la existencia de la garantía que respalda la emisión de obligaciones nota JJ ha sido objeto de los procedimientos aplicados en la auditoria de estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y en nuestra opinión, es razonable de acuerdo con lo establecido en el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores.

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

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

**Guayaquil, Ecuador
Marzo 27, 2012**



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	407.577,61	177.302,80
Activos Financieros Mantenedos para el Vencimiento	(Nota B)	373.741,50	0,00
Activos Financieros	(Nota C)	2.070.528,85	1.878.703,98
Inventarios	(Nota E)	12.557.008,02	13.860.268,24
Servicio y Otros Pagos Anticipados	(Nota G)	523.488,26	154.400,11
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota I)	328.201,06	298.299,48
Otros Activos Corrientes	(Nota J)	28.848,89	7.314,00
Total Activo Corriente	US\$	16.289.394,19	16.376.288,61
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Propiedades, Planta y Equipos	(Nota K)	4.567.257,69	2.605.830,81
Total Activo Fijos	US\$	4.567.257,69	2.605.830,81
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Otros Activos no Corrientes	(Nota Q)	8.523,94	13.471,14
Total Activo No Corriente	US\$	8.523,94	13.471,14
TOTAL ACTIVOS	US\$	20.865.175,82	18.995.590,56

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican& Asociados Co.

Teléfonos:
Email:



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVOS</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Pasivo Corrientes</u>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota AA)	1.083.178,41	917.840,81
Sobregiros Bancarios	(Nota BB)	460,85	1.518,61
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota CC)	7.518.981,66	8.160.368,02
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota DD)	567.455,79	615.836,40
Provisiones Acumuladas	(Nota FF)	195.801,06	292.327,24
Acreedores Varios	(Nota HH)	448.389,19	330.932,34
Total Pasivo Corrientes	US\$	9.814.266,96	10.318.823,42
 Pasivo a Largo Plazo	(Nota JJ)	 4.385.487,49	 2.515.250,00
Provisiones	(Nota KK)	11.613,69	29.681,05
TOTAL PASIVOS	US\$	14.211.368,14	12.863.754,47
 <u>Patrimonio de los Accionistas</u>	(Nota LL)		
Capital Social		1.181.000,00	1.181.000,00
Reserva Legal		446.642,02	352.730,17
Resultado de Ejercicios Anteriores		3.717.666,20	2.854.534,59
Resultado por Aplicación de NIIF		800.209,50	800.209,50
Utilidad de los Accionistas:			
Utilidad del Ejercicio		508.289,96	943.361,83
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	6.653.807,68	6.131.836,09
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	20.865.175,82	18.995.590,56

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES	2013	2012
VENTAS		
Ventas 12%	18.888.788,77	18.248.345,06
Total Ventas	18.888.788,77	18.248.345,06
Total Ingresos Operacionales	US\$ 18.888.788,77	18.248.345,06
(-) Costos y Gastos Operacionales		
Costo de Ventas y Producción	-13.193.125,01	-12.257.997,64
Gastos de Administración	-1.866.556,70	-1.743.839,33
Gastos de Ventas	-2.318.377,47	-2.170.769,40
Gastos Financieros	-736.625,65	-613.092,85
Utilidad Bruta	US\$ 774.103,94	1.462.645,84
(+) Otros Ingresos No Operacionales		
Otros Ingresos	43.461,31	18.767,64
Total Gastos Operacionales	US\$ 43.461,31	18.767,64
(-) Otros Gastos No Operacionales		
Otros Gastos	-69,58	-41.854,45
Total Gastos Operacionales	US\$ -69,58	-41.854,45
Utilidad o Perdida antes de Impuestos	817.495,67	1.439.559,03
(-) 15% Participación Trabajadores	-122.624,35	-215.933,85
(-) 22% Impuesto a la Renta	-186.581,36	-284.506,66
(+) Impuestos Diferidos	0,00	4.243,31
Utilidad del Ejercicio	US\$ 508.289,96	943.361,83

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican& Asociados Co.

Teléfonos:
Email:



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Capital Social</u>		
Saldo al Inicio	1.181.000,00	1.181.000,00
Saldo Final	US\$ 1.181.000,00	1.181.000,00
<u>Reserva Legal</u>		
Saldo al Inicio del Año	352.730,17	352.730,17
Transferencia a Reserva Legal	93.911,85	0,00
Saldo al Final del Año	US\$ 446.642,02	352.730,17
<u>Utilidad/Perdida de Años Anteriores</u>		
Saldo al Inicio de Año	2.854.534,59	1.367.020,03
Transferencia a Utilidad de Años Anteriores	863.131,61	1.487.514,56
Saldo al Final del Año	US\$ 3.717.666,20	2.854.534,59
<u>Resultado por Aplicacion de NIIF</u>		
Saldo al Inicio de Año	800.209,50	0,00
Resultado Aplicacion NIIF 1ra Vez	0,00	800.209,50
Saldo al Final del Año	US\$ 800.209,50	800.209,50
Utilidad o Perdida del Ejercicio	817.495,67	1.439.559,03
Participación Trabajadores	-122.624,35	215.933,85
Impuesto a la Renta	-186.581,36	284.506,66
Impuesto Diferidos	0,00	4.243,31
Saldo al Final del Año	US\$ 508.289,96	943.361,83
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$ 6.653.807,68	6.131.836,09

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican& Asociados Co.

Teléfonos:
Email:



panamerican & asociados co.

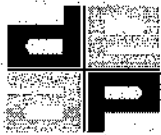
GRIFINE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

	<u>2013</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE	230.274,81
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	941.058,41
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	18.718.990,97
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	18.718.990,97
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	-18.042.092,35
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-12.532.224,27
Pagos a y por cuenta de los empleados	-219.150,53
Otros pagos por actividades de operación	-5.290.717,55
Impuestos a las ganancias pagados	-264.863,55
Otras entradas (salidas) de efectivo	529.023,34
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2.525.458,08
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-2.227.231,45
Otras entradas (salidas) de efectivo	-298.226,63
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.814.674,48
Financiación por préstamos a largo plazo	1.814.674,48
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	230.274,81
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	177.302,80
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	407.577,61

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartincz@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

8



panamerican & asociados co.

**GRIFINE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

IDENTIFICACIÓN, OBJETO SOCIAL Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

GRIFINES.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 Veintiuno 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 GrifineCeramics Co.), porcelanato de la marca E-Romagna y pisos flotantes de la marca Nature en el Ecuador.

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.

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican& Asociados Co.

Teléfonos:
Email:



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INVENTARIOS

Están valorados al costo promedio el cual no excede del 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 establecida 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.

ACTIVO	PORCENTAJES	AÑOS
Edificios	5	20
Equipos Técnicos y Maquinaria	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de Computación	33	3

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.

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartínez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

10



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 dos (22%) sobre su base imponible.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	817.495,67
15% Participación Trabajadores	122.624,35
Utilidad Antes de Impuesto	694.871,32
 (+) Gastos No Deducibles Locales	55.234,99
(+) Gastos No Deducibles del Exterior	60.489,45
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad	-33.835,63
Saldo Utilidad Gravable	776.760,13
Total Impuesto Causado	170.887,23
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	186.581,36
 (+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	168.902,34
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	170.089,57
Saldo a Favor del Contribuyente	US\$ -1.187,23



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1	3.327,72	7.051,55
Bancos	2	404.249,89	170.251,25
	US\$	<u>407.577,61</u>	<u>177.302,80</u>

<u>1. Caja</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja Recaudadora		127,72	6.051,55
Caja Chica		3.200,00	1.000,00
	US\$	<u>3.327,72</u>	<u>7.051,55</u>

<u>2. Bancos</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bco. Bolivariano Cta. Cte. 2025005231		383.864,48	169.910,97
Bco. Bolivariano Cta. Ahorros #000-2511780		9.165,73	0,00
Bco. Pichincha Cta. 3330972804		10.891,95	12,55
Bco. Produbanco Cta. 02120007491		327,73	327,73
	US\$	<u>404.249,89</u>	<u>170.251,25</u>

- Luego de haber revisado las respectivas conciliaciones bancarias, se comprobó la adecuada disponibilidad y razonabilidad del saldo reflejado en el balance general, con corte al 31 de diciembre del 2013.

(B) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA VENCIMIENTO

El detalle de activos financieros mantenidos para el vencimiento al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Garantías a Corto Plazo	1	173.741,50	0,00
Inversiones a Corto Plazo	2	200.000,00	0,00
	US\$	<u>373.741,50</u>	<u>0,00</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

12



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

1. Corresponden Certificados de Inversión con el Banco de Pacifico, fecha de inicio 30-9-2013 y fecha de vencimiento 2-12-2013 con tasa de interés de 4,25% anual.
2. Corresponden Certificados de Inversión con el Banco de Guayaquil, fecha de inicio 2-10-2013 y fecha de vencimiento 31-12-2013 con tasa de interés de 5,30% anual.

(C) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales	1	2.150.514,87	1.931.014,27
Otras Cuentas por Cobrar	2	4.329,30	11.116,29
Deudores Varios		545,50	0,00
(-) Provisión para Cuentas Incobrables		-84.860,82	-63.426,58
US\$		<u>2.070.528,85</u>	<u>1.878.703,98</u>

<u>1. Cuentas por Cobrar Comerciales</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes		570.328,67	142.234,54
Cheques Protestados		38.161,89	5.554,08
Cheques Postfechados		452.626,15	945.711,15
Cheques en Factoring		1.083.178,41	834.507,48
Datafast		6.219,75	2.622,80
Medianet		0,00	384,22
US\$		<u>2.150.514,87</u>	<u>1.931.014,27</u>

- Las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, están representados por facturas generadas por las ventas a crédito de productos

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

13



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

<u>2. Otras Cuentas por Cobrar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamos o Cuentas por Cobrar Empleados	4.329,30	11.116,29
US\$	4.329,30	11.116,29

<u>3. Deudores Varios</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Cobrar Intermediarios	545,50	0,00
US\$	545,50	0,00

- Las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, están representados por facturas generadas por las ventas a crédito de productos nacionales e importados, con vencimientos entre 30 y 60 días, dependiendo de la política que disponga la gerencia.

(E) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario de Mercadería	1 10.126.377,64	9.231.653,08
Mercadería en Transito	2 2.430.630,38	4.628.615,16
US\$	12.557.008,02	13.860.268,24

<u>1. Inventario de Mercadería</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería en Consignación	-455.273,31	-563.412,05
Muebles y Complementos	82.469,65	121.533,26
Acabados de la Construcción	10.499.181,30	9.673.531,87
US\$	10.126.377,64	9.231.653,08

<u>2. Mercadería en Transito</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Foshan Everlasting Transito Mercaderia	35.799,04	3.486.310,68
Foshan Skyplanet Import and Exp.	0,00	915.120,14
Piaui Stone of Brazil Ltda.	11.861,47	0,00
U-Tiles Building Materiales Company	2.074.613,58	0,00
Foshan R&C Enterprises Limited	308.356,29	111.305,92
Prime World International Inves.	0,00	115.878,42
US\$	2.430.630,38	4.628.615,16

Vélez 556 y García Ayilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

14



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

- Los inventarios se relacionan y centralizan en productos nacionales e importados y otros materiales necesarios. Los productos terminados están destinados a satisfacer la demanda de los clientes locales y nacionales.

(G) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo a Proveedores Locales	427.953,36	120.400,11
Anticipo a Proveedores del Exterior	1 95.534,90	34.000,00
US\$	<u>523.488,26</u>	<u>154.400,11</u>

1. Anticipo Proveedores del Exterior	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Piaui Stone of Brazil Ltda.	6.050,00	0,00
U-Tiles Building Materiales Company	89.484,90	0,00
Transito Prime World International Inves.	0,00	34.000,00
US\$	<u>95.534,90</u>	<u>34.000,00</u>

- Está representada por anticipos a los diversos proveedores de bienes y servicios, y otros trámites de importación cuyos valores son liquidados en el momento en que le facturen el bien o el servicio de la compañía.

(I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	17.679,02	10.759,10
IVA Pagado sobre Compras	140.315,32	118.638,04
Credito Tributario IVA	117,15	0,00
Retenciones Fuente Presente Ejercicio	170.089,57	168.902,34
US\$	<u>328.201,06</u>	<u>298.299,48</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:

Email:

15



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

- Los inventarios se relacionan y centralizan en productos nacionales e importados y otros materiales necesarios. Los productos terminados están destinados a satisfacer la demanda de los clientes locales y nacionales.

(G) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo a Proveedores Locales	427.953,36	120.400,11
Anticipo a Proveedores del Exterior	1 95.534,90	34.000,00
US\$	<u>523.488,26</u>	<u>154.400,11</u>

<u>I. Anticipo Proveedores del Exterior</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Piaui Stone of Brazil Ltda.	6.050,00	0,00
U-Tiles Building Materiales Company	89.484,90	0,00
Transito Prime World International Inves.	0,00	34.000,00
US\$	<u>95.534,90</u>	<u>34.000,00</u>

- Está representada por anticipos a los diversos proveedores de bienes y servicios, y otros trámites de importación cuyos valores son liquidados en el momento en que le facturen el bien o el servicio de la compañía.

(I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	17.679,02	10.759,10
IVA Pagado sobre Compras	140.315,32	118.638,04
Credito Tributario IVA	117,15	0,00
Retenciones Fuente Presente Ejercicio	170.089,57	168.902,34
US\$	<u>328.201,06</u>	<u>298.299,48</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

15



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

(J) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depositos en Garantia	28.848,89	7.314,00
US\$	<u>28.848,89</u>	<u>7.314,00</u>

(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/12</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/13</u>
<u>COSTO</u>			
Terrenos	885.000,00	0,00	885.000,00
Edificios	1.128.001,88	0,00	1.128.001,88
Construcciones en Curso	0,00	1.679.491,49	1.679.491,49
Muebles y Enseres	135.889,93	10.603,50	146.493,43
Equipos de Oficina	150.991,00	0,00	150.991,00
Equipos Técnicos o Maquinarias	268.248,26	0,00	268.248,26
Equipo de Computación y Software	80.320,46	23.316,74	103.637,20
Vehículo	499.782,00	513.819,72	1.013.601,72
US\$	<u>3.148.233,53</u>	<u>2.227.231,45</u>	<u>5.375.464,98</u>
<u>DEPRECIACION</u>			
Edificios	-126.900,27	-56.400,12	-183.300,39
Muebles y Enseres	-32.215,95	-13.677,40	-45.893,35
Equipos de Oficina	-49.290,93	-15.099,12	-64.390,05
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	-83.355,18	-26.824,80	-110.179,98
Equipo de Computación y Software	-59.423,84	-15.999,51	-75.423,35
Vehículo	-191.216,55	-137.803,62	-329.020,17
US\$	<u>-542.402,72</u>	<u>-265.804,57</u>	<u>-808.207,29</u>
US\$	<u>2.605.830,81</u>	<u>1.961.426,88</u>	<u>4.567.257,69</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

16



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

(Q) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos No Corrientes al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras Cuentas por Cobrar	1	3.456,92	4.018,32
Otros Activos no Financieros	2	5.067,02	9.452,82
US\$		<u>8.523,94</u>	<u>13.471,14</u>

<u>1. Otras Cuentas por Cobrar</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Cobrar a Corpei		3.456,92	4.018,32
US\$		<u>3.456,92</u>	<u>4.018,32</u>

<u>2. Otras Activos no Financieros</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por Impuestos Diferidos		5.067,02	9.452,82
US\$		<u>5.067,02</u>	<u>9.452,82</u>



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

(AA) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de obligaciones con instituciones financieras al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamós a Corto Plazo Bancos Locales	1 1.083.178,41	917.840,81
US\$	<u>1.083.178,41</u>	<u>917.840,81</u>

<u>1. Prestamós a Corto Plazo Bancos Locales</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Créditos Hipotecarios y Prendarios	0,00	83.333,33
Crédito Factoring	1.083.178,41	834.507,48
US\$	<u>1.083.178,41</u>	<u>917.840,81</u>

NOTA 1:

- Grifine S.A. mantiene una línea de crédito con el Banco Bolivariano de Factoring Financiero, cuya tasa de interés son variables dependiendo del monto y el plazo de vencimiento de la cartera que se está negociando, también el banco cobra una comisión por la operación.

(BB) SOBREGIROS BANCARIOS

El detalle de sobregiros bancarios al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bco. Guayaquil Cta. Cte. 11119921	460,85	1.518,61
	<u>460,85</u>	<u>1.518,61</u>

Este sobregiro se da por los cheques girados en los últimos días del mes de diciembre del 2013.



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores Locales	1	520.131,74	253.871,20
Proveedores del Exterior	2	4.455.875,10	5.844.909,21
Cuentas por Pagar Accionistas	3	2.260.371,29	1.759.540,02
Cuentas por Pagar Obligacionistas	4	255.025,37	205.493,23
Proveedores Relacionados	5	27.578,16	96.554,36
US\$		<u>7.518.981,66</u>	<u>8.160.368,02</u>

1. Proveedores Locales

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores de Inventarios	0,00	1.534,02
Proveedores de Bienes y Servicios	501.606,92	246.126,49
Proveedores Varios Eventuales	18.524,82	6.210,69
US\$	<u>520.131,74</u>	<u>253.871,20</u>

2. Proveedores del Exterior

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Foshan Junjing Industrial Co. Ltd.	1.385.009,12	4.283.211,74
U-Tiles Building Materiales Company	2.137.866,70	0,00
Foshan R&C Enterprises Limited	517.157,65	147.389,17
Piaui Stone Of Brazil Ltda.	11.323,40	0,00
Foshan Skyplanet Import and Exp.	404.518,23	729.374,97
Prime World International Investment Limited	0,00	113.947,85
Guandong Grifine Ceramics Co. Ltd.	0,00	570.985,48
US\$	<u>4.455.875,10</u>	<u>5.844.909,21</u>

3. Cuentas por Pagar Accionistas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Pagar Sr. Hoi Kao Hang Ku	5.951,78	6.096,00
Cuentas por Pagar Sr. Hoi Peng Hang Ku	1.950.078,77	1.449.103,28
Intereses por Pagar Prestamos	304.340,74	304.340,74
US\$	<u>2.260.371,29</u>	<u>1.759.540,02</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

19



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

<u>4. Cuentas por Pagar Obligacionistas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamos Decevale	214.762,51	192.250,00
Intereses por Pagar Decevale	40.262,86	13.243,23
US\$	<u>255.025,37</u>	<u>205.493,23</u>

<u>5. Proveedores Relacionados</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Casa Ferretera Hang	7.258,16	10.514,36
Yiva S.A.	20.320,00	0,00
Hangkucorp S.A.	0,00	86.040,00
US\$	<u>27.578,16</u>	<u>96.554,36</u>

(DD) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras obligaciones corrientes al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	186.581,36	284.506,66
Iva Cobrado (12%) por Pagar	329.348,82	296.033,32
Retención en la Fuente	18.710,76	14.486,48
Retención del IVA	1 32.814,85	20.809,94
US\$	<u>567.455,79</u>	<u>615.836,40</u>

<u>5. Retención del IVA</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retención IVA 30% Compras	5.714,62	2.116,40
Retención IVA 70% Servicios	24.107,22	17.886,89
Retención IVA 100% Honorarios, Alquiler	2.993,01	806,65
US\$	<u>32.814,85</u>	<u>20.809,94</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

20



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

(FF) PROVISIONES ACUMULADAS

El detalle de provisiones acumuladas al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios Sociales por Pagar	1	183.492,57	268.570,94
Obligaciones con Empleados	2	169,07	14.278,51
Obligaciones con el IESS	3	954,91	411,59
Provisiones	4	11.184,51	9.066,20
	US\$	<u>195.801,06</u>	<u>292.327,24</u>

<u>1. Beneficios Sociales por Pagar</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo Tercer Sueldo		6.068,93	7.752,23
Décimo Cuarto Sueldo		21.202,84	16.007,45
Vacaciones		33.585,89	28.877,40
Compensación Salario Digno		10,56	0,00
15% Participación Trabajadores		122.624,35	215.933,86
	US\$	<u>183.492,57</u>	<u>268.570,94</u>

<u>2. Obligaciones con Empleados</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por Pagar		0,00	14.278,51
Viáticos por Pagar		169,07	0,00
	US\$	<u>169,07</u>	<u>14.278,51</u>

<u>3. Obligaciones con el IESS</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondo de Reserva		954,91	411,59
	US\$	<u>954,91</u>	<u>411,59</u>

<u>4. Provisiones</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión Indemnizaciones y Desahucios por Dem.		11.184,51	9.066,20
	US\$	<u>11.184,51</u>	<u>9.066,20</u>

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 – 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

21



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

(HH) ACREEDORES VARIOS

El detalle de Acreedores Varios al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo de Clientes	51.995,49	52.968,61
Acreedores Varios	0,00	20,77
Depositos en Garantia	173.812,45	0,00
Costo de Importacion	222.581,25	277.942,96
US\$	<u>448.389,19</u>	<u>330.932,34</u>

(JJ) PASIVO A LARGO PLAZO

El detalle de Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamos con Relacionados	1 150.000,00	150.000,00
Emision de Obligaciones	2 4.235.487,49	2.365.250,00
US\$	<u>4.385.487,49</u>	<u>2.515.250,00</u>

1. Prestamos con Relacionados

Sr. Hang Ku Hoi Peng

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	150.000,00	150.000,00
US\$	<u>150.000,00</u>	<u>150.000,00</u>

2. Emision de Obligaciones

Obligacion L/P Decevalle

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	4.235.487,49	2.365.250,00
US\$	<u>4.235.487,49</u>	<u>2.365.250,00</u>

NOTA 1:

- La compañía tiene que cancelar a uno de sus accionistas **US\$150.000,00** por concepto de préstamo, no genera interés alguno y no tiene fecha de vencimiento.



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

NOTA 2:

EMISION DE OBLIGACIONES

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha octubre 25 del 2011, fue aprobada una emisión de obligaciones por US\$ 3,000,000 a **1,440** días plazo y **1,800** días plazo, desde la fecha de puesta en circulación de las obligaciones, con base a lo dispuesto en la Resolución No SC-IMV-DJMV-G-12-0000282 del 19 de enero del 2012 emitida por la Superintendencia de Compañías.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha octubre 15 del 2012, fue aprobada una emisión de obligaciones por US\$ 3,000,000 a **1,440** días plazo corresponden a la Clase "C" y **1,800** días plazo corresponden a la Clase "D", desde la fecha de puesta en circulación de las obligaciones, con base a lo dispuesto en la Resolución No SC-IMV-DJMV-DAYG-12-0008153 del 27 de diciembre del 2012 emitida por la Superintendencia de Compañías.

OFERTA PÚBLICA SEGUNDA EMISION

La emisión de obligaciones está representado por títulos valores con un valor nominal de US\$ 20,000 cada uno con las características de SERIE "C" y SERIE "D" El interés compensatorio de las obligaciones devengaran para el plazo de **unmil cuatrocientos cuarenta** días, será la tasa de interés fija del siete con setenta y cinco por ciento (7,75%) anual y para el plazo de **un mil ochocientos** días será la tasa de interés fija del ocho por ciento (8,00%) anual. Considerándose en ambos casos una base comercial de trescientos sesenta (360) días por año. El tenedor captará interés a partir de la colocación primaria de las obligaciones, en forma trimestral vencido sobre el saldo del capital existente y no existirán rescates anticipados.

El pago de capital e intereses será efectivo, teniendo como Agente Pagador a **DECEVALE S.A.** a elección del inversionista se podrán emitir valores representados en títulos materializados al portador de valor nominal múltiplo de veinte mil dólares (US\$ 20,000) o desmaterializados emitidos a través del depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores **DECEVALE S.A.** (Sociedad Anónima controlada por la superintendencia de Compañías, creada al amparo en la Ley de Mercado de Valores). El Agente colocador de la emisión de obligaciones es **Casa de Valores Advfin S.A.**

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

23



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

Al 31 de diciembre del 2013 se ha registrado US\$ 453,500.00 en concepto de pago de capital y US\$ 161,895.31 en concepto de intereses, los cuales son considerados como gastos financieros en los estados de resultados integrales.

Los recursos captados por emisión de obligaciones sirvieron en un 90% para capital de trabajo, y para sustitución de pasivos el 10% de la emisión.

CALIFICACION DE RIESGO

El comité de calificación de **SCR LA SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA**, procedieron a otorgar a los títulos de **GRIFINE S.A.** la Categoría "AA" corresponden a los valores cuyas emisiones y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES CONTRACTUALES

El Agente Colocador fue **Casa de Valores Advfin S.A.**

El Estudio Jurídico **Pandzic & Asociados S.A.** a través de su Abogada Radmila Pandzic Arapov, Presidenta y Representante Legal del estudio jurídico, es la representante de todos los Obligacionistas. Los honorarios que percibirá el representante de los Obligacionistas por el desempeño de sus funciones asciende a la suma de US\$ 400.00 dólares de los Estados Unidos de América, trimestrales por todo el tiempo que dure la emisión. En caso de haber reuniones de los obligacionistas extraordinaria, el representante de los obligacionistas cobrará US\$ 200.00 dólares de los Estados Unidos América por cada sesión convocada.

➤ **Detalle del Portafolio Desmaterializado de la Segunda Emisión:**

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:

Email:

24



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

(DOLARES)

Portafolio Desmaterializado

AÑO 2013	453.500,00
AÑO 2014	630.000,00
AÑO 2015	630.000,00
AÑO 2016	630.000,00
AÑO 2017	517.500,00
AÑO 2018	120.000,00
US\$	<u>2.981.000,00</u>

FORMA DE NEGOCIACION DE LOS TITULOS

Casa de Valores Advfin S.A. liquidado en el mercado bursátil y extrabursátil al 3%

USOS DE LOS RECURSOS

Un detalle del uso de los recursos provenientes de la emisión de obligaciones es el siguiente:

(DOLARES)

Importe de la emision obligacion	2.981.000,00
Menos:	
Comision Casa de Valores, descuentos y otros	72.233,68
Importe neto recibido	US\$ <u>2.908.766,32</u>
Cancelacion de pasivos proveedores exterior	-2.908.766,32

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

25



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Es calculado mediante la relación del importe de las obligaciones a largo plazo por US\$ 4,235,487.49y su vencimiento corriente US\$ 255,025.37 vs los activos totales US\$ 20,865,175.82. Esta relación al 31 de diciembre del 2013 es de **21,52%** porcentaje aceptable dentro de la emisión, en razón que no excede del 50%.

GARANTIAS

La emisión presenta los resguardos previstos en el artículo 11, sección primera, Capítulo III, Subcapítulo 1, Título III de la codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. En adición a lo establecido por la ley se presentan los siguientes resguardos:

- Mantener el posicionamiento y prestigio en la venta de porcelanato y cerámica,
- Con los recursos generados a través del financiamiento en el mercado de valores se busca invertir en bodegas y operaciones de la empresa, así como sustituir los pasivos financieros; y,
- Mantener una buena relación con el recurso humano de la empresa.

Con la aprobación de la Junta de Accionistas, se establece que mientras esté vigente la emisión se mantendrá adicionalmente el siguiente resguardo voluntario: Se mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses de hasta 2 veces el patrimonio de la compañía.

En caso de ser necesario, el Gerente General definirá su correspondiente detalle.

RELACION DEL MONTO MAXIMO DE LA EMISION Y EL TOTAL DE ACTIVOS LIBRES DE TODO GRAVAMEN

De acuerdo con el Art. 13 de la Sección 1, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, el monto máximo de la emisión y el total de activos libres de todo gravamen no podrá exceder del 80%. Para el referido calculo, no debe considerarse los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles. A continuación el cálculo correspondiente:

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

26



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

	(DOLARES)
Importe de la emision obligacion, saldo al 31 de diciembre del 2013	4.490.512,86
Activos libres de todo gravamen, al 31 de diciembre del 2013	<u>20.865.175,82</u>
Activos libres de gravamenes	US\$ <u>20.865.175,82</u>
Porcentaje calculo (no debe exceder el 80% del porcentaje legal)	21,52%
Porcentaje Legal	80%

PROVISION DE CAPITAL E INTERESES

El detalle es el siguiente:

AÑO	(DOLARES)
2013	<u>255.025,37</u>
	US\$ <u>255.025,37</u>



panamerican & asociados co.

GRIFINE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

PAGOS REALIZADOS AÑO 2013 A LA PRIMERA Y SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES

<u>PRIMERA EMISION</u>	<u>(DOLARES)</u>
Cancelacion de Capital 2013	634.750,00
Cancelacion de Intereses 2013	184.239,14
US\$	<u>818.989,14</u>

<u>SEGUNDA EMISION</u>	<u>(DOLARES)</u>
Cancelacion de Capital 2013	453.500,00
Cancelacion de Intereses 2013	161.895,31
US\$	<u>615.395,31</u>

Total Cancelacion de Capital	1.088.250,00
Total Cancelacion de Intereses	346.134,45
Total Valores Pagados	US\$ <u>1.434.384,45</u>

(KK) PROVISIONES

El detalle de Provisiones al 31 de Diciembre del 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	11.613,69	29.681,05
US\$	<u>11.613,69</u>	<u>29.681,05</u>

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido más de 25 años de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:
Email:

28



panamerican & asociados co.

(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, dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Acción	% por Acción	Valor Total 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
	1.181.000		100%	1.181.000,00

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 distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de GRIFINE S.A. Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2013 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de preparación de los estados financieros (Marzo 27, 2014) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
2510155 - 2513557
consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador
Panamerican & Asociados Co.

Teléfonos:

Email:

29