

GRIFINE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

GRIFINE S.A.**ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2018****CONTENIDO****PARTE I INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****PARTE II ESTADOS FINANCIEROS**

Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de otro resultado integral
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo

PARTE III NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- A.) Resumen de las principales políticas contables
- Operaciones
 - Fusión por absorción de la compañía HANGKUCORP S.A.
 - Condiciones macroeconómicas
 - Preparación de los estados financieros
 - NIIF nuevas adoptadas por la compañía
 - NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha
 - Estimados contables críticos
 - Cambios en políticas contables
 - Activos y pasivos financieros (presentación, reconocimiento y medición)
 - Reconocimiento, medición y clasificación de activos financieros
 - Reconocimiento, medición y clasificación de pasivos financieros
 - Deterioro de activos financieros
 - Baja de activos y pasivos financieros
 - Operaciones con partes vinculadas
 - Efectivo y equivalentes al efectivo
 - Documentos y cuentas por cobrar
 - Inventario
 - Propiedades y equipos
 - Propiedades de inversión
 - Deterioro del valor de activos no corrientes
 - Préstamos y otros pasivos financieros
 - Obligaciones financieras

- Provisión para beneficios a empleados de largo plazo
- Información por segmentos
- Reconocimiento de ingresos y gastos
- Administración de riesgos financieros
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Provisiones
- B.) Efectivo y equivalentes al efectivo
- C.) Documentos y cuentas por cobrar
- D.) Inventarios
- E.) Activos por impuesto corrientes
- F.) Propiedades y equipos
- G.) Propiedades de inversión
- H.) Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo
- I.) Documentos y cuentas por pagar
- J.) Obligaciones financieras
- K.) Otras obligaciones corrientes
- L.) Beneficios a empleados de largo plazo
- M.) Ventas
- N.) Costos de ventas
- O.) Gasto de ventas y de administración
- P.) Participación trabajadores
- Q.) Impuesto a la renta
- R.) Movimiento de provisiones
- S.) Participación de los accionistas
- T.) Cumplimiento de medidas correctivas de control interno
- U.) Transacciones con partes vinculadas
- V.) Revisión fiscal
- W.) Compromisos y contingencias
- X.) Evento subsecuente

Abreviaturas usadas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
USD	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
IASB	International Accounting Standards Boards

PARTE I INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GRIFINE S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de GRIFINE S.A. (en lo sucesivo “la compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de GRIFINE S.A., al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de la compañía” de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de GRIFINE S.A., de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos.

(Continúa)

Otra información en adición a los estados financieros

La administración es responsable por la otra información, la cual comprende el informe anual del Gerente General para presentación a la Junta General de Accionistas; pero no se incluye como parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría. Una vez que leamos la otra información, si concluimos que existe inconsistencias materiales en esta otra información, estamos obligados a informar ese hecho.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros de la compañía

La administración de GRIFINE S.A., es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados.

La administración de la compañía es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

(Continúa)

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtuvimos 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.
- Obtuvimos 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 compañía.
- 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 compañía 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, 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 compañía 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 presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la administración de la compañía, 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 a la administración de la compañía 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.

(Continúa)

Otros asuntos

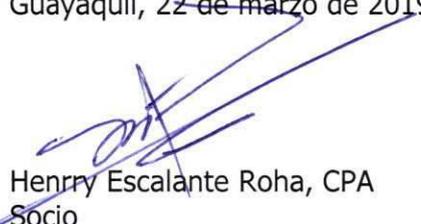
La administración presenta, a efectos comparativos además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. Los estados financieros de GRIFINE S.A., correspondientes al año 2017, fueron auditados por otros auditores quienes, en su informe de 6 de abril de 2018, emitieron una opinión limpia.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, se emite por separado. En relación con la revisión de actos ilegales, presuntos fraudes y abuso de confianza dispuesta por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011; informamos que los resultados de nuestra revisión no revelaron situaciones que al 31 de diciembre de 2018 requieran ser comunicadas por separado o como parte del presente informe y sus notas.



RNAE - No. 476

Guayaquil, ~~22 de marzo~~ de 2019
Henry Escalante Roha, CPA
Socio
Registro FNCE No. 36832

PARTE II ESTADOS FINANCIEROS

GRIFINE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVO

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota B)	505.953	347.122
Activos financieros:		
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	1.607.259	1.459.192
Inventarios (Nota D)	12.235.373	9.173.495
Activos por impuestos corrientes (Nota E)	444.674	222.314
Gastos pagados por anticipado	38.678	27.525
	<u>14.831.937</u>	<u>11.229.648</u>
Activo no corriente:		
Propiedades y equipos (Nota F)	15.558.737	10.903.688
Propiedades de inversión (Nota G)	5.010.166	0
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota H)	0	2.099.742
Otros activos	53.788	39.357
Activo por impuesto diferido (Nota Q)	180.869	131.542
	<u>20.803.560</u>	<u>13.174.329</u>
Total activo	<u>35.635.497</u>	<u>24.403.977</u>



Sr. Hoi Kao Hang Ku
Presidente



Ing. Menni Bonquillo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

GRIFINE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

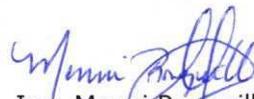
(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Pasivo corriente:		
Pasivos Financieros:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	7.990.693	7.196.246
Porción corriente de obligaciones financieras (Nota J)	2.101.747	284.788
Otras obligaciones corrientes (Nota K)	1.488.497	740.722
	<u>11.580.937</u>	<u>8.221.756</u>
Pasivo no corriente:		
Pasivos financieros a largo plazo:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	5.769.257	3.839.980
Obligaciones financieras (Nota J)	3.632.208	0
Beneficios a empleados de largo plazo (Nota L)	167.799	107.240
Otros pasivos	113.762	0
Pasivo por impuesto diferido (Nota Q)	1.078.301	1.075.843
	<u>10.761.327</u>	<u>5.023.063</u>
Participación de los accionistas:		
Acciones comunes, 1.182.000 a USD 1.00 cada una	1.182.000	1.181.000
Utilidades retenidas	12.111.233	9.978.158
	<u>13.293.233</u>	<u>11.159.158</u>
Total pasivo y participación de los accionistas	<u>35.635.497</u>	<u>24.403.977</u>



Sr. Hoi Kao Hang Ku
Presidente



Ing. Menni Ronquillo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.

GRIFINE S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
INGRESOS		
Ventas (Nota M)	27.619.970	20.076.273
COSTO DE VENTAS (Nota N)	17.614.341	14.098.185
MARGEN BRUTO	10.005.629	5.978.088
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gasto de ventas y administración (Nota O)	7.350.807	4.501.796
UTILIDAD OPERACIONAL DE OPERACIONES CONTINUAS	2.654.822	1.476.292
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	780.528	291.750
Ingresos financieros y otros	306.558	402.431
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.180.852	1.586.973
Participación trabajadores (Nota P)	327.128	238.046
Impuesto a la renta (Nota Q)	340.827	303.855
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	1.512.897	1.045.072

Sr. Hoi Kao Hang Ku
PresidenteIng. Menni Ronquillo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

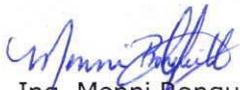
GRIFINE S.A.

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	1.512.897	1.045.072
Ajustes actuariales	(20.242)	(25.127)
Ingreso por impuesto diferido	8.645	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>1.501.300</u>	<u>1.019.945</u>
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS, ATRIBUIBLE A:		
Accionistas mayoritarios	900.780	611.967
Accionistas minoritarios	600.520	407.978
	<u>1.501.300</u>	<u>1.019.945</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Básica por participación	<u>1,27</u>	<u>0,88</u>


Sr. Hoi Kao Hang Ku
Presidente


Ing. Menni Ronquillo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

GRIFINE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

	Utilidades retenidas						Total Utilidades Retenidas
	Participaciones	Reserva Legal	Reserva Especial	Aplicación inicial NIIF	Resultados Acumulados		
Saldo al 1 de enero de 2017	1.181.000	537.499	0	795.000	7.625.714		8.958.213
Utilidad neta de operaciones	0	0	0	0	1.045.072		1.045.072
Ajuste actuarial	0	0	0	0	(25.127)		(25.127)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.181.000	537.499	0	795.000	8.645.659		9.978.158
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	1.512.897		1.512.897
Efecto de fusión por absorción	1.000	34.500	392.926	0	204.349		631.775
Ajuste actuarial	0	0	0	0	(20.242)		(20.242)
Ingreso por impuesto diferido	0	0	0	0	8.645		8.645
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.182.000	571.999	392.926	795.000	10.351.308		12.111.233


Sr. Hoi Kao Hang Ku
Presidente


Ing. Menni Ronquillo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

GRIFINE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	27.471.903	20.308.338
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(26.272.503)</u>	<u>(19.213.940)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	1.199.400	1.094.398
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Adiciones en propiedad, planta y equipos	(1.486.204)	(13.996)
Retiro en propiedad, planta y equipos	<u>0</u>	<u>72.488</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	(1.486.204)	58.492
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Cuentas por pagar a largo plazo	(2.463.197)	(886.436)
Préstamos	2.856.370	(788.322)
Otros	<u>52.462</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	445.635	(1.674.758)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	158.831	(521.868)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>347.122</u>	<u>868.990</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u>505.953</u>	<u>347.122</u>

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

GRIFINE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Conciliación del resultado integral total del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Resultado integral total del ejercicio	1.512.897	1.045.072
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación	505.096	369.488
Provisión para jubilación patronal	40.317	24.948
Deterioro de inventarios	236.087	239.912
Deterioro de cartera	6.872	0
Participación trabajadores	327.128	238.046
Impuesto a la renta	340.827	303.855
	<u>2.969.224</u>	<u>2.221.321</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(154.939)	(496.280)
(Aumento) en inventarios	(3.297.965)	(2.060.158)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(222.360)	(70.335)
(Aumento) Disminución en gastos por anticipados	(11.153)	4.518
Aumento en cuentas por pagar	782.719	1.677.031
Aumento (Disminución) en otras obligaciones corrientes	100.193	(181.699)
Aumento en porción corriente de obligaciones financieras	<u>1.033.681</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación.	<u>1.199.400</u>	<u>1.094.398</u>



Sr. Hoi Kao Hang Ku
Presidente



Ing. Menni Ronquillo
Contadora

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

PARTE III NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones: GRIFINE S.A. (en lo sucesivo “la compañía”) fue constituida en el año 2005 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Fusión por absorción: En sesión celebrada el 14 de noviembre de 2017, la Junta General de Accionistas de GRIFINE S.A., resolvió fusionar la compañía y en tal virtud absorbió el 100% del patrimonio de la compañía HANGKUCORP S.A. (compañía relacionada) para lo cual, mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00001112, la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, aprobó la disolución anticipada de HANGKUCORP S.A. y la fusión por absorción por parte de GRIFINE S.A. Esta fusión se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 1 de marzo de 2018 con el número de repertorio 9.685.

Condiciones macroeconómicas: Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a priorizar las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la eliminación de ciertos subsidios en los combustibles, recortes en el gasto fiscal, emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como incremento de ciertos tributos, entre otras medidas; lo cual generó un estancamiento en la demanda al sector privado. La administración de la compañía considera que la situación antes indicada tuvo efecto sobre las operaciones de la compañía, principalmente por la disminución de los productos en las categorías comercializadas en el mercado ecuatoriano, al respecto se tomaron acciones claves para mitigar tales efectos en los ingresos y rentabilidad del negocio, por tanto, el análisis de los estados financieros separados debe hacerse considerando tales circunstancias.

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir de 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

La NIC 19 ("Beneficios a empleados" – revisada), vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidaran dichas provisiones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la administración de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

NIIF nuevas adoptadas por la compañía: Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son coherentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros de la compañía para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la aplicación de la NIIF 9 y la NIIF 15 que fueron adoptadas por la compañía a partir del 1 de enero de 2018.

El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9 se detallan a continuación:

- **Clasificación y medición de los instrumentos financieros:** En base en la evaluación realizada, la compañía determinó que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por NIIF 9. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

- Deterioro: La NIIF 9 requiere que la compañía registre las pérdidas crediticias esperadas en sus préstamos y cuentas por cobrar y además permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales u otras cuentas por cobrar, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados. Los criterios utilizados determinaron que no existe un impacto significativo en los estados financieros.
- Contabilidad de cobertura: la compañía no posee este tipo de transacciones.

El impacto detallado de la NIIF 15 se detalla a continuación:

- La compañía con base en la naturaleza de los productos ofrecidos y las características de los flujos de ingresos no determinó impactos en los estados financieros en la aplicación inicial de la NIIF 15. Los ingresos de la compañía se registran en el momento en que se transfieren los productos, es decir cuando se satisface las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos.
- Las transacciones de ingresos por venta de los productos no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada bien vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 16 – Arrendamientos

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, "Arrendamientos" que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17 "Arrendamientos" y CINIIF 4 "Contratos que podrían contener un arrendamiento y otras interpretaciones relacionadas"). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales.

El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como arrendamientos operativos serán reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a doce meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores. La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados desde el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

NIIF 17 “Contratos de Seguro”

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de Seguros”, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 “Contratos de Seguro” emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten. La NIIF 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2021.

CINIIF 23 “Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas”

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 “Impuestos sobre la renta” cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas antes detalladas y su aplicación será objeto de consideración por parte de la compañía una vez en vigencia.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Cambios en políticas contables: A partir del 1 de enero de 2018 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros), dicha norma establece cambios en la medición del deterioro de cuentas por cobrar. La aplicación de los cambios normativos se ha realizado en la compañía de manera prospectiva, motivo por el cual no se realizó re-expresión de información financiera del año 2017.

Activos y pasivos financieros (Presentación, reconocimiento y medición): La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes y anticipos a proveedores, se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración: a) Costo amortizado, b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio) y c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.

Reconocimiento, medición y clasificación de activos financieros: El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y;
- La evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en lo sucesivo, SPPI).

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. El interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo a lo anteriormente mencionado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación que a continuación se detalla:

Anticipos y cuentas por cobrar: Los anticipos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros. Los anticipos y las cuentas por cobrar se incluyen en "Documentos y cuentas por cobrar" en el Estado de Situación Financiera.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado: Los activos financieros a costo amortizado incluyen depósitos en instituciones financieras, que se encuentran clasificados en esta categoría dado que el modelo de negocio de la compañía se encuentra orientado a mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales que se describen como principal e intereses.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Reconocimiento, medición y clasificación de pasivos financieros: Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos, y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Deterioro de activos financieros: La compañía aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establece la NIIF 9. La compañía establece provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas, basado en un modelo de perdidas esperadas de los próximos doce meses. Para ello, se ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico en el cual opera la compañía. La existencia de *dificultades financieras significativas por parte del deudor*, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por USD 6.872.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Operaciones con partes vinculadas: En la Nota U de los estados financieros adjuntos se detalla la información sobre las principales operaciones con partes vinculadas.

La compañía realiza operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios, las cuales se realizaron en condiciones normales de mercado.

Efectivo y equivalentes al efectivo: La compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Documentos y cuentas por cobrar: Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Inventarios: Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determinan usando el costo promedio ponderado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La compañía reconoce pérdidas por obsolescencia o deterioro para lo cual realiza rebajas al costo de su inventario en función de la rotación del mismo de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta, el efecto es registrado en resultados en el periodo que se produce.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Propiedades y equipos: Se muestran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Tasa anual de depreciación (%)</u>
Edificios	5
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	33
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

Propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Deterioro del valor de activos no corrientes: en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)

Préstamos y otros pasivos financieros: Los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y se valorizan de acuerdo con la tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos. Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivo no corriente cuando su plazo es superior 12 meses.

Obligaciones financieras: se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Provisión para beneficios a empleados de largo plazo: El valor presente de las provisiones para beneficios definidos a trabajadores a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de mortalidad de rotación al final de cada año y la tasa anual promedio de alta calidad de los bonos de gobierno del estado ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador, según lo establece la NIC 19. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Información por segmentos: La compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los socios de la compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen las actividades de venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la transferencia de los servicios comprometidos con los clientes refleje la contraprestación de los servicios transferidos, según lo establecido en la NIIF 15. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Los ingresos de la compañía provienen principalmente por la venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción. Los ingresos por venta son reconocidos cuando la compañía:

- ha transferido al cliente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos;
- la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los productos vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el monto de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad,
- es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la entidad; y
- los costos incurridos, o por incurrir, asociados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Administración de riesgos financieros: En el curso normal del negocio, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito: la compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios). El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los bienes como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo la facturación ante documentos vencidos.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

La diversificación de las cuentas por cobrar clientes y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos de riesgos. En la actualidad, el riesgo de la cartera de clientes se controla principalmente mediante la gestión y el monitoreo de la cartera vencida, que se define como la cartera con más de 90 días de vencimiento, esta gestión asegura que el riesgo de incobrabilidad se mantenga bajo control, ya que los plazos involucrados permiten tomar oportunamente un conjunto adecuado de medidas de cobranza.

El riesgo asociado por sus actividades financieras se controla permanentemente y los bancos e instituciones financieras que opera la compañía, tienen calificaciones de riesgo independientes que denotan niveles de solvencia y respaldos adecuados; dichas calificaciones superan la calificación "A".

Riesgo de liquidez, la compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados. La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de pasivos y préstamos bancarios. La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales. La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato de recursos, manteniendo índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos. Durante el año 2018, la compañía concentró su apalancamiento de bancos y proveedores, manteniendo plazos que permiten acoplar este apalancamiento al proceso de venta de sus productos.

Riesgo de mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la compañía. Estos incluyen la tasa de interés, precio de productos comercializados, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia. Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la compañía, ya que se analiza la exposición de riesgo de tasa de interés de manera dinámica. La compañía si los tiene, coloca sus excedentes de efectivo en certificados de depósitos que devengan intereses a tasas fijas y exponen a la compañía al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable; sin embargo, la administración estima que el valor razonable no presenta variaciones de importancia con relación al costo debido a que los plazos de vencimientos son corrientes.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Riesgo de precio y concentración: la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de los principales productos que comercializa. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes. La compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto, no tienen riesgos significativos de concentración.

Riesgo de capital, La compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente. Los ratios de apalancamiento de la compañía son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Pasivos financieros	19.482.177	11.321.014
Menos, efectivo y equivalentes de efectivo	(505.953)	(347.122)
Deuda neta	18.976.224	10.973.892
Patrimonio neto	13.293.233	11.159.158
Apalancamiento (Deuda + Patrimonio)	32.269.457	22.133.050
Ratio (Deuda neta / Apalancamiento)	58,81%	49,58%

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Bancos locales	396.234	274.159
Caja	109.719	72.963
	<u>505.953</u>	<u>347.122</u>

NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Clientes (1)	1.224.758	726.016
Menos, provisión deterioro de cartera	(103.350)	(97.917)
	<u>1.121.408</u>	<u>628.099</u>
Anticipo a proveedores	465.473	810.711
Cuentas por cobrar empleados	20.378	17.806
Otros	0	2.576
	<u>1.607.259</u>	<u>1.459.192</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	2018		2017	
Cartera corriente	916.995	74,87 %	590.835	81,38 %
Cartera vencida:				
1 a 30 días	255.374	20,85 %	96.600	13,31 %
31 a 60 días	6.452	0,53 %	4.837	0,67 %
61 a 90 días	743	0,06 %	0	0,00 %
Más de 91 días	45.194	3,69 %	33.744	4,65 %
	<u>1.224.758</u>	<u>100,00 %</u>	<u>726.016</u>	<u>100,00 %</u>

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR: (continuación)

El movimiento de la provisión por deterioro de clientes fue la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año (1)	98.275	97.917
Mas, provisión con cargo a gastos	6.872	0
	105.147	97.917
Menos, retiro	(1.797)	0
	103.350	97.917

NOTA D – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Productos importados	9.050.159	6.081.113
Mercadería en consignación	80.108	57.195
Mercadería en tránsito	3.812.845	3.590.608
Otros inventarios	10.187	9.780
	12.953.299	9.738.696
Menos, provisión por deterioro	(717.926)	(565.201)
	12.235.373	9.173.495

El movimiento de la provisión por deterioro fue la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	565.201	569.238
Mas, provisión con cargo a gastos	236.087	239.912
	801.288	809.150
Menos, retiro	(83.362)	(243.949)
	717.926	565.201

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA E – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Retenciones:		
Impuesto al valor agregado - IVA	10.666	6.894
Impuesto a la Renta	31.971	0
	<u>42.637</u>	<u>6.894</u>
Crédito tributario - IVA	402.037	215.420
	<u>444.674</u>	<u>222.314</u>

NOTA F – PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Terreno	940.985	4.500.000	5.440.985
Edificios	6.161.485	151.000	6.312.485
Mejoras	3.734.239	0	3.734.239
Equipos	447.700	116.022	563.722
Muebles y enseres	760.286	0	760.286
Equipo de computación	182.663	122.602	305.265
Vehículos	1.016.025	112.899	1.128.924
	<u>13.243.383</u>	<u>5.002.523</u>	<u>18.245.906</u>
Depreciación acumulada	<u>(2.339.695)</u>	<u>(347.474)</u>	<u>(2.687.169)</u>
	<u>10.903.688</u>	<u>4.655.049</u>	<u>15.558.737</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 416.853 (USD 369.488 al 31 de diciembre de 2017).

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA G – PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Terrenos	0	1.909.500	1.909.500
Edificios	0	3.519.348	3.519.348
Mejoras	0	422.598	422.598
	0	5.851.446	5.851.446
Depreciación acumulada	0	(841.280)	(841.280)
	0	5.010.166	5.010.166

Al 31 de diciembre del 2018, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 88.243.

NOTA H – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Hangkucorp S.A.	0	2.099.742
	0	2.099.742

En sesión celebrada el 14 de noviembre de 2017, la Junta General de Accionistas de GRIFINE S.A., resolvió fusionar la compañía y en tal virtud absorbió el 100% del patrimonio de la compañía HANGKUCORP S.A. (compañía relacionada) para lo cual, mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00001112, la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, aprobó la disolución anticipada de HANGKUCORP S.A. y la fusión por absorción por parte de GRIFINE S.A. Esta fusión se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 1 de marzo de 2018 con el número de repertorio 9.685.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA I – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Compañía relacionada:		
Casa Ferretera Hang	7.643	7.643
YIVA S.A.	209.900	0
	<u>217.543</u>	<u>7.643</u>
No relacionadas:		
Proveedores locales	1.687.868	1.524.701
Proveedores del exterior	7.206.799	9.450.561
	<u>8.894.667</u>	<u>10.975.262</u>
Accionistas	4.511.126	125
Anticipos de clientes y otros	136.614	53.196
	<u>13.759.950</u>	<u>11.036.226</u>
Menos, porción corriente	(7.990.693)	(7.196.246)
	<u>5.769.257</u>	<u>3.839.980</u>

NOTA J – OBLIGACIONES FINANCIERAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Banco Pichincha C.A.		
Préstamo productivo al 8,95% de interés anual y con vencimiento en abril 2019.	150.000	127.940
Banco Guayaquil		
Préstamo, al 8,00% de interés anual y con vencimiento en enero 2020.	910.532	0
Banco Bolivariano		
Préstamo hipotecario, al 6,63% de interés anual y con vencimiento en marzo 2023.	4.322.034	0
Factoring	351.389	156.848
	<u>5.733.955</u>	<u>284.788</u>
Menos, porción corriente	(2.101.747)	(284.788)
	<u>3.632.208</u>	<u>0</u>

(Continúa)
Página 31 de 40

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA K- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Con la seguridad social:		
IEES	54.290	1.977
	<u>54.290</u>	<u>1.977</u>
Con los empleados:		
Participación trabajadores	327.128	238.046
Sueldo y otros	28.931	25.070
Beneficios sociales por pagar	600.761	83.175
	<u>956.820</u>	<u>346.291</u>
Con la administración tributaria:		
Impuesto al valor agregado, IVA	332.804	253.012
Retenciones en la fuente de impuesto por pagar	107.543	10.209
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	37.040	14.303
Impuesto a la renta	0	114.930
	<u>477.387</u>	<u>392.454</u>
	<u>1.488.497</u>	<u>740.722</u>

NOTA L – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	69.560	48.044
Costo laboral y financiero por servicios actuales	26.624	18.178
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	18.018	9.229
Beneficios pagados	(6.703)	(5.891)
	<u>107.499</u>	<u>69.560</u>
Reserva para desahucio:		
Saldo al inicio del año	37.680	20.495
Costo laboral y financiero por servicios actuales	13.693	6.770
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	8.927	10.415
	<u>60.300</u>	<u>37.680</u>
	<u>167.799</u>	<u>107.240</u>

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA L – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO: (continuación)

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la *jubilación patronal*, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

Las hipótesis actuariales consideradas en el estudio actuarial son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Tasa de descuento (%)	7,72	7,57
Tasa de incremento de remuneraciones (%)	1,50	2,50
Tasa de incremento de pensiones (%)	2,50	2,50

De acuerdo con los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 107.499 y USD 60.300 por bonificación por desahucio (USD 69.560 y USD 37.680 en el 2017, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Obligación por Beneficio Definidos" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA L – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO: (continuación)

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales		
- jubilados	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años	60.362	0
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	47.137	69.560
	<u>107.499</u>	<u>69.560</u>

NOTA M – VENTAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Recubrimientos pisos y paredes	32.224.936	24.846.701
Decorados y accesorios	2.980.551	2.336.474
Complementos para el baño y cocinas	1.505.190	734.041
Otros	839.220	112.998
	<u>37.549.897</u>	<u>28.030.214</u>
Menos, descuentos y devoluciones	<u>(9.929.927)</u>	<u>(7.953.941)</u>
	<u>27.619.970</u>	<u>20.076.273</u>

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA N – COSTOS DE VENTAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Acabados de la construcción	17.585.756	13.850.140
Muebles y complementos hogar	3.561	3.461
Otros	25.024	244.584
	<u>17.614.341</u>	<u>14.098.185</u>

NOTA O – GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Sueldos y remuneraciones	2.659.023	1.575.203
Beneficios sociales	717.210	449.343
Depreciación	505.096	433.374
Arrendamientos	210.400	147.868
Honorarios y comisiones	144.492	338.495
Seguros	91.894	87.141
Impuestos y contribuciones	243.748	83.439
Movilización y transporte	450.520	342.741
Mantenimiento y reparaciones	1.027.074	244.486
Servicios básicos	123.836	103.457
Deterioro de inventario	236.087	239.912
Promoción y publicidad	223.509	107.638
Seguridad y guardianía	190.090	136.861
Útiles y suministro	128.152	144.450
Atención a clientes	63.551	30.904
Otros	336.125	36.484
	<u>7.350.807</u>	<u>4.501.796</u>

NOTA P – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA Q – IMPUESTO A LA RENTA:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	397.271	325.926
Impuesto sobre la renta diferido	(56.444)	(22.071)
	<u>340.827</u>	<u>303.855</u>

Impuesto sobre la renta corriente: La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ganancia según libros	2.180.852	1.586.973
Más, gastos no deducibles	142.340	171.544
Menos, participación trabajadores	(327.128)	(238.046)
Menos, deducciones adicionales	(543.468)	0
Menos, otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(56.553)	0
Mas, diferencias temporarias	193.041	(38.991)
Utilidad gravable	<u>1.589.084</u>	<u>1.481.480</u>
Impuesto a la renta causado	397.271	325.926
Anticipo determinado	<u>200.810</u>	<u>200.810</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>397.271</u>	<u>325.926</u>

De acuerdo con las reformas tributarias vigentes, a partir de 2018 cuando no existiere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para pago de impuesto a la renta en ejercicios posteriores y hasta dentro de 3 años.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA Q – IMPUESTO A LA RENTA: (continuación)

Impuesto sobre la renta diferido: Se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

	Activo	Pasivo
Saldo al 1 de enero de 2018	131.542	1.075.843
Aumento	67.667	39.042
Disminución	(18.340)	(36.584)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>180.869</u>	<u>1.078.301</u>

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del período que se informa. La medición de los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Precios de transferencia: Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes vinculadas. Por su parte la Administración Tributaria en Ecuador solicita que se prepare y remita por parte de la compañía un estudio de precios de transferencia para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes vinculadas domiciliadas en el exterior cuyo monto acumulado sea superior a USD 15.000.000 en un mismo periodo fiscal y un anexo de operaciones cuyo monto acumulado sea superior o igual a USD 3.000.000. Se incluye como parte vinculada a las transacciones realizadas con empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA R – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	2.339.695	1.434.170	245.416	3.528.449
Beneficios sociales	83.175	761.071	243.485	600.761
15% trabajadores	238.046	327.128	238.046	327.128
Impuesto a la renta	114.930	340.827	455.757	0
	<u>2.775.846</u>	<u>2.863.196</u>	<u>1.182.704</u>	<u>4.456.338</u>

NOTA S – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2018, el capital social está representado por 1.182.000 participaciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista:	No. De Acciones	% de Participación	Valor Nominal (USD)
HOI KAO HANG KU	472.700	40,00	472.700
HOI-PENG HANG KU	709.300	60,00	709.300
	<u>1.182.000</u>	<u>100,00</u>	<u>1.182.000</u>

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 60% del capital suscrito y total de las reservas. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

Adopción por primera vez de las NIIF: El saldo acreedor de esta cuenta generada en el período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y transferidos a la cuenta patrimonial denominada resultados acumulados, podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA T – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

Actualmente la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

NOTA U – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Al 31 de diciembre las partes vinculadas con la cual la compañía realizó transacciones son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
HANGKUCORP S.A. (1) y (2)		
Préstamo	0	2.099.742
	0	2.099.742
CUENTAS POR PAGAR (2)		
Casa Ferretera Hang	7.643	7.643
YIVA S.A.	209.900	0
	217.543	7.643
Accionistas:		
Hoi Peng	4.498.945	105
Hoi Kao	12.181	20
	4.783.349	7.768
	5.000.892	15.411

(1) Compañía relacionada y vinculada por proporción de transacciones.

(2) Compañía relacionada y vinculada por accionistas comunes.

De requerirlo, el Servicio de Rentas Internas puede solicitar un Estudio Integral de Precios de Transferencia, con el propósito de comprobar la correspondencia con el principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con sus partes vinculadas.

NOTA V – REVISIÓN FISCAL:

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales.

(Continúa)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA W – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la administración de la compañía, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicadas en las Nota J, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

NOTA X – EVENTO SUBSECUENTE:

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.