

Marzo 25 de 2019

GRIFINE S.A.

Estados Financieros Preliminar bajo las Normas
Internacionales de Información Financiera (NIIF)

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

GRIFINE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del Contador General	1
Estados Financieros	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

INFORME DE LA CONTADORA GENERAL

A los Accionistas de
GRIFINE S.A.

1. He preparado los adjuntos estados financieros de GRIFINE S.A. que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como varias notas con un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa a revelar.
2. Junto con los Administradores de GRIFINE S.A., somos responsables de la preparación y presentación razonable de sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para que la información suministrada en ellos sea útil a sus usuarios por su relevancia y representación fiel de los eventos económicos ocurridos durante el periodo sobre el que se informa.
3. Para cumplir con esta responsabilidad, PRIMERO, hemos diseñado, implementado y mantenido un sistema de control interno adecuado a la preparación y presentación de estados financieros libres de distorsiones, causadas por fraude o error; SEGUNDO, hemos seleccionado y aplicado políticas contables apropiadas para el reconocimiento y la medición de los elementos de los estados financieros según las normas internacionales de información financiera; y, FINALMENTE, hemos realizado estimaciones, provisiones y supuestos contables razonables a las circunstancias, y que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en sus estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones, provisiones y supuestos contables.
4. Aunque ningún sistema de control interno puede garantizar que se eliminen todas las distorsiones, declaramos unánimemente que los controles internos –por estar fundamentados por escrito en políticas y procedimientos establecidos, implementados por personal entrenado y profesionalmente calificado, con una apropiada separación de tareas y supervisados a través de una minuciosa auditoría interna– ofrecen una seguridad razonable a un costo adecuado; que los activos están protegidos contra su uso o disposición no autorizada; que las transacciones se efectúan con autorización de la Administración de GRIFINE S.A.; y, que los registros financieros permiten preparar estados financieros útiles. Estas políticas y procedimientos disponen que tanto la Administración de GRIFINE S.A., como todos sus empleados, debemos mantener los más elevados principios éticos y que sus prácticas de negocios deben implementarse de manera totalmente íntegra.
5. Por lo anterior, afirmo que los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GRIFINE S.A. al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las NIIF.
6. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2018 GRIFINE S.A. ha preparado aplicando las NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2018.

Marzo 25 del 2019
Guayaquil, Ecuador


MENNI RONQUILLO MORAN
RN.CCG. N° 0.39870

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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 Compañías, 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.

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (USD), que es la moneda funcional de la Compañía.

La República del Ecuador, desde enero de 2000, no emite su propia moneda, ya que adoptó el dólar estadounidense como moneda oficial del país; sin embargo, ha creado sus propias monedas fraccionarias de dólar una vez adoptada la moneda estadounidense.

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Sin embargo, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, fueron coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la cobranza dudosa, el valor neto realizable de los inventarios, la depreciación de propiedades, planta y equipo, los beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo incluye el dinero disponible en caja y los depósitos a la vista en bancos. De existir inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, estas se presentan como "equivalentes al efectivo".

En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se incluyen como obligaciones en el pasivo corriente. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y forman parte de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo solo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las partidas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor nominal más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación de pérdida por deterioro, constituida solo si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables las partidas por cobrar. La estimación por deterioro se reconoce en el resultado del periodo en que se determinó.

Las partidas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto aquellas con vencimientos superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Inventarios

Los inventarios se miden al importe menor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo de los inventarios se determina por el método de promedio ponderado y comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición. El costo de los productos terminados los costos por intereses.

El valor neto realizable -VNR- es el precio estimado de venta en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y para su venta. Si el VNR es menor al costo, la diferencia se reconoce como pérdida en el resultado del periodo.

Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo están medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo del terreno al 1 de enero de 2011, fecha de transición, fue medido a su valor razonable como costo atribuido a esa fecha.

El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo, para ubicarlo y dejarlo en las condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Cuando componentes importantes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Deterioro de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el resultado del período.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentando el valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las partidas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor nominal menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las partidas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, excepto aquellas con vencimientos superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de hechos pasados y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores. El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporarias entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Participación de trabajadores

La compañía reconoce con cargo a los resultados del período en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos se reconocen cuando se transfieren al cliente los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso y los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de los siguientes riesgos:

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%

Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares estadounidenses, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del Grupo con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

Al cierre del ejercicio 2018 las partidas principales del balance quedaron de la siguiente manera:

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

	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>

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de estas partidas al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

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

4. INVENTARIOS

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

	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

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

	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
	13.243.383	5.002.523	18.245.906
Depreciación acumulada	(2.339.695)	(347.474)	(2.687.169)
	10.903.688	4.655.049	15.558.737

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

6. PROPIEDADES DE INVERSION:

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

La misma corresponde a la fusión de Hangkucorp por absorción por parte de GRIFINE S.A. 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.

	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

7. ACREEDORES COMERCIALES

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
No relacionadas:		
Proveedores locales	1.687.868	1.524.701
Proveedores del exterior	7.206.799	9.450.561
	8.894.667	10.975.262
Accionistas	4.511.126	125
Anticipos de clientes y otros	136.614	53.196
	13.759.950	11.036.226
Menos, porción corriente	(7.990.693)	(7.196.246)
	5.769.257	3.839.980

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

	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

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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

5.733.955 284.788

Menos, porción corriente

(2.101.747) (284.788)

3.632.208 0

9. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los beneficios a corto plazo al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Con la seguridad social:		
IEES	54.290	1.977
	54.290	1.977
Con los empleados:		
Participación trabajadores	327.128	238.046
Sueldo y otros	28.931	25.070
Beneficios sociales por pagar	600.761	83.175
	956.820	346.291

De acuerdo al informe actuarial del año 2018, se reporta un incremento en la provisión acumulada de la Jubilación Patronal, y en la provisión de Desahucio.

	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)
	107.499	69.560
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
	60.300	37.680
	167.799	107.240

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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
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>

PARTES RELACIONADAS

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2018, en Cuentas por pagar a partes relacionadas, fue como sigue:

	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>

10. PATRIMONIO

El capital social está constituido por 1.182.000 acciones ordinarias totalmente emitidas, pagadas y en circulación, aportado de la siguiente forma:

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>

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

11. GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de esta partida por el año 2018, fue como sigue:

	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 guardiana	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>

12. IMPUESTOS

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

	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

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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	1.589.084	1.481.480
Impuesto a la renta causado	397.271	325.926
Anticipo determinado	200.810	200.810
Impuesto a la renta corriente	397.271	325.926

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	180.869	1.078.301

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.

13. Movimientos de provisiones:

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018, fue como sigue:

	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
	2.775.846	2.863.196	1.182.704	4.456.338

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

14. CONCILIACION TRIBUTARIA

La conciliación tributaria por el año 2018, fue como sigue:

	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
Más, diferencias temporarias	<u>193.041</u>	<u>(38.991)</u>
Utilidad gravable	1.589.084	1.481.480
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.

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

Entre el 31 de diciembre del 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.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por el consejo de administración y autorizados para su publicación el 25 de marzo del 2019.

Marzo 25 del 2019
Guayaquil, Ecuador

MENNI RONQUILLO MORAN
RN.CCG. N° 0.30870