

Marzo 25 de 2020

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 2019

GRIFINE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO

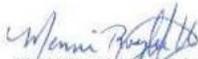
Informe del Contador General	1
Notas a los estados financieros	2-21

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 2019, 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 2019, 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 2019 GRIFINE S.A. ha preparado aplicando las NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2019.

Marzo 25 del 2020
Guayaquil, Ecuador


MENNI RONQUILLO MORAN
RN.CCG. N° 0.30870

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

Operaciones: GRIFINE S.A. (en lo sucesivo "la compañía") es una sociedad anónima, constituida en el año 2005 en Ecuador. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la avenida Juan Tanca Marengo Km 1, la compañía posee sucursales en las ciudades de Quito y Cuenca.

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 y, además, la compañía como sujeto obligado al cumplimiento con la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y de Financiamiento de Delitos, cuenta con un oficial de cumplimiento.

Condiciones macroeconómicas: en 2018 y durante 2019, Ecuador enfrentó presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a obtener financiamiento con el Fondo Monetario Internacional, priorizar inversiones, eliminar ciertos subsidios en los combustibles, recortes en el gasto fiscal y obtención de otros financiamientos a través de gobiernos extranjeros, así como incremento de ciertos tributos, entre otras medidas, lo cual generó protestas sociales y un estancamiento en la demanda al sector privado e incremento del desempleo. La administración de la compañía considera que la situación antes indicada tuvo efecto sobre las operaciones de la compañía, principalmente por el incremento de sus costos y gastos operacionales, 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 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 Completas), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico 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.

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.

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.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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.

1.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Impuesto a la renta: El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

- Impuesto corriente: es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.
- Impuesto diferido: es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

Precio de transferencia: Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y del exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a USD 15.000.000 y para el anexo de operaciones un monto acumulado superior a USD 3.000.000.

Exposición Tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia en años anteriores. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales, tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en que se determinen.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja	87.263	100.719
Bancos locales	451.825	396.234
Bancos del exterior	8.890	0
	<u>547.978</u>	<u>505.953</u>

3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes	926.289	1.224.758
Menos, provisión deterioro de cartera	(103.350)	(103.350)
	<u>822.939</u>	<u>1.121.408</u>
Anticipo a proveedores	85.374	465.473
Cuentas por cobrar empleados y otros	33.817	20.378
	<u>119.191</u>	<u>485.851</u>
	<u>942.130</u>	<u>1.607.259</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito para clientes a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue la siguiente:

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

	2019		2018	
Cartera corriente	698.980	75,46%	916.995	74,87 %
Cartera vencida:				
1 a 30 días	113.096	12,31%	255.374	20,05 %
31 a 60 días	3.384	0,37%	6.452	0,53 %
61 a 90 días	18.420	1,98%	743	0,06 %
Más de 91 días	91.519	9,88%	45.194	3,69 %
	<u>227.309</u>	<u>24,54%</u>	<u>307.763</u>	<u>25,13%</u>
	<u>926.289</u>	<u>100,00%</u>	<u>1.224.758</u>	<u>100,00 %</u>

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR: (continuación)

La compañía mantiene procesos legales por cobro de pagaré a la orden por USD 70.000 aproximadamente. En opinión del abogado las posibilidades de un fallo favorables son altas.

La compañía efectúa un análisis histórico de sus pérdidas reales por insolvencia de clientes para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, tal como lo admiten las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta estimación se determina con base en una evaluación individual de debido a las características de sus clientes, los que están representados principalmente por cartera vencida por más de 90 días.

El movimiento de la provisión por deterioro de la cartera de clientes es la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	103.350	98.275
Mas, provisión con cargo a gastos	<u>0</u>	<u>6.872</u>
	103.350	105.147
Menos, retiro	<u>0</u>	<u>(1.797)</u>
	<u>103.350</u>	<u>103.350</u>

Al 2019, se dio de baja cartera incobrable por USD 14.851 con cargo a resultados.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

5.- INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Al valor neto realizable:		
Productos importados	11.835.356	9.050.159
Mercadería en consignación	86.637	80.108
	11.921.993	9.130.267
Menos, provisión por deterioro	(704.811)	(717.926)
	11.217.182	8.412.341
Mercadería en tránsito	3.858.068	3.812.845
Otros inventarios	13.897	10.187
	15.089.147	12.235.373

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

INVENTARIOS: (continuación)

El movimiento de la provisión por deterioro fue la siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	717.926	565.201
Mas, provisión con cargo a gastos	200.544	235.087
	918.470	801.288
Menos, retiro	(213.659)	(83.362)
	704.811	717.926

La compañía mantiene un contrato de autorización para el funcionamiento de un depósito aduanero público con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador – SENA, con una duración de cinco años, lo que faculta a la compañía a almacenar las mercaderías importadas por un período de un año sin el pago de derechos e impuestos y recargos aplicables, bajo control de la Aduana, en espera de su destino final.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Retenciones:		
Impuesto al valor agregado - IVA	12.329	10.666
Impuesto a la Renta	0	31.971
	12.329	42.637
Crédito tributario - IVA	235.624	402.037
	247.953	444.674

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)

7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Terreno	5.440.985	0	5.440.985
Edificios	6.312.485	0	6.312.485
Mejoras	3.734.239	0	3.734.239
Equipos	563.722	5.695	569.417
Muebles y enseres	760.286	0	760.286
Equipo de computación	305.265	0	305.265
Vehiculos	1.128.924	209.813	1.338.737
Construcción en proceso	0	25.000	25.000
Activo por derecho de uso	0	231.317	231.317
	18.245.906	471.825	18.717.731
Depreciación acumulada	(2.687.169)	(540.536)	(3.227.705)
	15.558.737	(68.711)	15.490.026

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 419.765 (USD 416.853 al 31 de diciembre de 2018).

La construcción en proceso corresponde a la construcción del nuevo centro de ventas, la instalación estará ubicado en la Provincia de Manabí en la vía Montecristi – Manta, sector Marbella.

El detalle de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019, corresponde a lo siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Edificios	0	231.317	231.317
	0	231.317	231.317
Depreciación acumulada	0	(120.771)	(120.771)
	0	110.546	110.546

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PROPIEDADES Y EQUIPOS: (continuación)

Los principales pasivos por arrendamiento son los siguientes:

Contrato de arrendamiento con los Sres. CHIA LING TSAI y CHIN LUNG LU, el cual tiene un plazo de 2 años a una tasa implícita de interés del 8,81% y con amortizaciones mensuales que se iniciaron el 1 de marzo de 2018. Este arrendamiento se suscribió para uso de local comercial ubicado en la Av. Machala, entre calle Clemente Ballén y calle 10 de agosto, cantón Guayaquil, provincia del Guayas. Este contrato calificó como pasivo financiero al 31 de diciembre de 2019, por la aplicación de NIC 17 y NIIF 16, respectivamente.

Contrato de arrendamiento con el Sr. NELSON FERNANDO ARELLANO MUÑOZ, el cual tiene un plazo de 5 años a una tasa implícita de interés del 8,81% y con amortizaciones mensuales que se iniciaron el 01 de octubre de 2013. Este arrendamiento se suscribió para uso de local comercial ubicado en la Av. El Inca No. E4-239 y calle Guepi, cantón Quito, provincia de Pichincha. Este contrato calificó como pasivo financiero al 31 de diciembre de 2019, por la aplicación de NIC 17 y NIIF 16, respectivamente.

Arrendamientos de corto plazo y bajo valor:

El estado de resultados incluye un gasto por USD 86.800, que se relaciona con los pagos por arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor, que se exceptúan de la aplicación de NIIF 16. Al 31 de diciembre de 2018, el monto reconocido en resultados fue de USD 210.400.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

8.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Terrenos	1.909.500	0	1.909.500
Edificios	3.519.348	0	3.519.348
Mejoras	422.598	0	422.598
	5.851.446	0	5.851.446
Depreciación acumulada	(841.280)	(105.891)	(947.171)
	5.010.166	(105.891)	4.904.275

Al 31 de diciembre de 2019, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 105.891 (USD 88.243 al 31 de diciembre de 2018).

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

9.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
No relacionadas:		
Proveedores locales	1.564.616	1.687.868
Proveedores del exterior	7.912.980	7.206.799
	9.477.596	8.894.667
Relacionadas:		
Casa Ferretera Hang	7.643	7.643
YIVA S.A.	399.827	209.900
Accionistas	4.448.936	4.511.126
	4.856.406	4.728.669
Anticipo de clientes y otros	64.100	136.614
	14.398.102	13.759.950
Menos, porción corriente	(8.923.250)	(7.990.693)
	5.474.852	5.769.257

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

10.-OBLIGACIONES FINANCIERAS:

	Año terminado el	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A.		
Préstamo productivo al 8,95% de interés anual y con vencimiento en abril 2019.	0	150.000
Banco Guayaquil S.A.		
Préstamo productivo, al 8,00% de interés anual y con vencimiento en enero 2020.	72.886	910.532
Banco Bolivariano C.A.		
Préstamo hipotecario, al 6,63% de interés anual y con vencimiento en marzo 2023.	3.305.084	4.322.034
Préstamo productivo, al 9,33% de interés anual y con vencimiento en abril 2020.	133.333	0
Préstamo productivo, al 8,80% de interés anual y con vencimiento en agosto 2022.	888.889	0
Factoring	281.025	351.389
BBP Bank		
Préstamo productivo, al 8,00% de interés anual y con vencimiento en enero 2024.	1.100.000	0
	5.781.217	5.733.955
Menos, porción corriente	(1.837.526)	(2.101.747)
	<u>3.943.691</u>	<u>3.632.208</u>

Préstamos garantizados con terreno ubicado en la vía a la Costa Km 13 y póliza de seguros de edificio ubicado en la avenida Juan Tanca Marengo Km 1 en la ciudad de Guayaquil.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Con la seguridad social:		
IESS	55.937	54.290
	<u>55.937</u>	<u>54.290</u>
Con los empleados:		
Participación trabajadores	287.450	327.128
Sueldo y otros	27.157	28.931
Beneficios sociales por pagar	485.546	600.761
	<u>800.153</u>	<u>956.820</u>
Con la administración tributaria:		
Impuesto al valor agregado, IVA	327.071	332.804
Retenciones en la fuente de impuesto por pagar	34.214	107.543
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	40.169	37.040
Impuesto a la renta	134.385	0
	<u>535.839</u>	<u>477.387</u>
	<u>1.391.929</u>	<u>1.488.497</u>

12.- BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	107.499	69.560
Costo laboral y financiero por servicios actuales	40.445	26.624
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	(22.580)	18.018
Beneficios pagados	0	(6.703)
	<u>125.364</u>	<u>107.499</u>
Reserva para desahucio:		
Saldo al inicio del año	60.300	37.680
Costo laboral y financiero por servicios actuales	20.748	13.693
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	(4.826)	8.927
	<u>76.222</u>	<u>60.300</u>
	<u>201.586</u>	<u>167.799</u>

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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 con 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	
	2019	2018
Tasa de descuento (%)	8,21	7,72
Tasa de incremento de remuneraciones (%)	1,50	1,50
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 125.364 y USD 76.222 por bonificación por desahucio (USD 107.499 y USD 60.300 en el 2018, 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.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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	
	2019	2018
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	72.231	60.362
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	53.133	47.137
	<u>125.364</u>	<u>107.499</u>

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

13.- VENTAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Recubrimientos pisos y paredes	36.408.062	32.224.936
Decorados y accesorios	3.058.594	2.980.551
Complementos para baños y cocinas	1.636.743	1.505.190
Otros	928.758	839.220
	42.032.157	37.549.897
Menos, descuentos y devoluciones	(12.750.051)	(9.929.927)
	29.282.106	27.619.970

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

14.- COSTOS DE VENTAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Inventario inicial de productos terminados	9.140.453	6.148.087
Importaciones en tránsito al inicio del periodo	3.812.845	3.590.608
Más, compras locales	4.067.841	3.858.933
Más, importaciones	17.819.778	16.970.011
Menos, inventario final de productos terminados	(11.935.890)	(9.140.433)
Importaciones en tránsito al final del periodo	(3.812.845)	(3.812.845)
	19.092.182	17.614.341

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

15.- GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos y remuneraciones	2,416,492	2,659,023
Beneficios sociales	719,101	717,210
Depreciación	525,656	505,096
Depreciación por derecho de uso	120,771	0
Arrendamientos	86,800	210,400
Honorarios y comisiones	532,641	144,492
Seguros	104,420	91,894
Impuestos y contribuciones	211,930	243,748
Movilización y transporte	423,511	450,520
Mantenimiento y reparaciones	527,175	1,027,074
Servicios básicos	139,411	123,836
Deterioro de inventario	200,544	236,087
Promoción y publicidad	343,387	223,509
Seguridad y guardiana	200,526	190,090
Útiles y suministro	94,651	128,152
Atención a clientes	47,607	63,551
Otros	961,135	336,125
	<u>7,656,758</u>	<u>7,350,807</u>

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

16.- 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.

17.- IMPUESTO A LA RENTA:

Composición del gasto por impuesto a la renta:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	462,493	397,271
Impuesto sobre la renta diferido	(24,896)	(56,444)
	<u>437,597</u>	<u>340,827</u>

Impuesto sobre la renta corriente: Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2016 estableciendo como tarifa general el 25%. Así también, las disposiciones tributarias establecen que: las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrá una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

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	
	2019	2018
Ganancia según libros	1,916.335	2.180.852
Más, gastos no deducibles	173.010	142.340
Menos, participación trabajadores	(287.450)	(327.128)
Menos, deducciones adicionales	0	(543.468)
Menos, otras rentas exentas	0	(56.553)
Más, diferencias temporarias	48.078	193.041
Utilidad gravable	1.849.973	1.589.084
Impuesto a la renta causado	462.493	397.271
Anticipo determinado	21.974	200.810
Impuesto a la renta corriente	462.493	397.271

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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 2019	180.869	1.078.301
Aumento	160.097	0
Disminución	(150.963)	(33.982)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	190.003	1.044.319

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 periodo 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 periodo 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 periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

18.- MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	3.528.449	525.656	0	4.054.105
Beneficios sociales 15% trabajadores	600.761	326.613	441.828	485.546
Impuesto a la renta	327.128	287.450	327.128	287.450
	0	462.493	328.108	134.385
	<u>4.456.338</u>	<u>1.602.212</u>	<u>1.097.064</u>	<u>4.961.486</u>

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

19.- PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019, el capital social está representado por 1.182.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Accionistas	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.

20.- 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.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

21.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

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

	Año terminado el	
	2019	2018
YIVA S.A. (1)		
Regalía por uso de marca	318.229	220.000
Cuenta por pagar	399.827	209.900
	<u>718.056</u>	<u>429.900</u>
CASA FERRETERA HANG (1)		
Cuenta por pagar	7.643	7.643
	<u>7.643</u>	<u>7.643</u>
HOI KAO HANG KU (1)		
Cuenta Por Pagar	9.588	12.181
	<u>9.588</u>	<u>12.181</u>
HOI-PENG HANG KU (1)		
Cuenta por pagar	1.505.504	4.498.945
	<u>1.505.504</u>	<u>4.498.945</u>
	<u>2.240.791</u>	<u>4.948.669</u>

(1) 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.

22.- REVISIÓN FISCAL:

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

CRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

23.- CONTRATO DE LICENCIA DE USO DE MARCA:

La compañía tiene suscrito un contrato de uso de marca con la compañía YIVA S.A., la cual le otorga a la compañía, el derecho exclusivo para el uso de varias marcas de cerámica y porcelanato, grifería, pisos flotantes, paneles de aluminio, productos para baño, entre otras. Las marcas son: Nature, Goldstar, Grifine, E-Romagna, SSWW, entre otras.

Según Adenda a contrato de licencia de uso de marcas celebrado en enero de 2018, el contrato se renueva por 10 años más contados desde la fecha de celebración de la Adenda.

Durante el año 2019, la compañía registró gastos de regalías por USD 318 229 (USD 220 000 en 2018).

24.- DEPÓSITO ADUANERO PÚBLICO:

La compañía ha renovado el contrato de autorización para el funcionamiento del depósito aduanero público con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador – SENAEC, con una duración de cinco años contados a partir de enero de 2019; lo que faculta a la compañía a almacenar las mercaderías importadas por un periodo de un año sin el pago de derechos e impuestos y recargos aplicables, bajo control de la Aduana, en espera de su destino final.

Con la finalidad de asegurar el pago de los tributos al comercio exterior, el cumplimiento de las formalidades determinadas por la administración aduanera y las obligaciones contraídas para con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador – SENAEC por el operador de comercio exterior para el ejercicio de sus actividades de depósito comercial público, al 31 de diciembre del 2019, la compañía mantiene una póliza de garantía aduanera de USD 3 000 000, la cual tiene vigencia hasta el 5 de octubre de 2020.

25.- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la administración de la compañía, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicadas en el punto 16, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

26.-- EVENTO SUBSECUENTE:

Implicaciones económicas del COVID-19

El brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente en el 2020 y sus consecuencias aún no pueden ser completamente dimensionadas. Las medidas tomadas para contener el virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, lo que a su vez tiene implicaciones para la información financiera. Las medidas para prevenir la transmisión del virus incluyen limitar el movimiento de personas, restringir vuelos y viajes, limitar la operación de puertos y aduanas, cierre temporal de empresas, escuelas y universidades, cancelación de eventos, entre otras tantas medidas que el gobierno va adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

El COVID-19 y las medidas tomadas para controlarlo probablemente reducirán las entradas futuras de efectivo o aumentarán los costos operativos y de otro tipo por los motivos descritos anteriormente, puede significar que las propiedades y equipos estén subutilizadas o no sean utilizadas durante un periodo o que los proyectos de capital estén suspendidos, cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de préstamo existente, las ventas y los ingresos disminuyan como resultado de la disminución en la actividad económica producida por las medidas tomadas para controlar el virus, entre otras.

La compañía dejó de operar después del 16 de marzo de 2020 por la suspensión de las actividades a nivel nacional y suspensión de la jornada presencial de trabajo (Estado de excepción), dispuesto por el Gobierno para contener el brote de COVID-19. El 4 de mayo de 2020 se pasó del aislamiento al distanciamiento mediante un sistema de semaforización por provincia, restableciéndose ciertas actividades empresariales de forma parcial y con restricciones. La actividad normal aún no se ha restablecido a la fecha de presentación de los estados financieros y ha comenzado a afectar las relaciones comerciales y contractuales, y la ruptura de la cadena de pago ha generado morosidad en sus cuentas por cobrar, no así, la compañía presenta un perfil de deuda sostenible, y cuenta con fuentes de financiación para cubrir cualquier eventual disrupción futura en su flujo de caja, que le permitiría diseñar estrategias alternativas para gestionar su liquidez.

El gobierno ha reaccionado ante el impacto de COVID-19 con una variedad de medidas y, en algunos casos, apoyo específico para las empresas para que puedan apoyar a sus clientes, por lo que la compañía durante el ejercicio 2020 debe medir las implicaciones y el efecto en activos y pasivos, incluidos los efectos indirectos de una menor actividad económica.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

GRIFINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

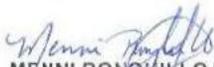
27.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.

28.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por el consejo de administración y autorizados para su publicación el 10 de marzo del 2020.

Marzo 25 del 2020
Guayaquil, Ecuador


MENNI RONQUILLO MORAN
RN.CCG. N° 0.30870