

GRANDEX S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Grandex S.A. es una empresa de capital privado de nacionalidad ecuatoriana, la cual fue constituida el 21 de octubre de 1993 en la ciudad de Quito ante el Notario Décimo Sexto de Quito, Dr. Gonzalo Román Chacón e inscrita en el registro mercantil el 25 de noviembre del mismo año bajo el No. 27166, con una duración de 25 años.

La compañía tiene como actividad principal es la importación producción y comercialización de peinillas y cepillos para el uso humano.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la empresa es de 23 empleados, en los dos años.

La dirección de la Compañía es en el Cantón: Rumiñahui, Parroquia: Sangolquí, Barrio: El Rancho, Calle: Zaruma Numero 3 y General Rumiñahui, Referencia ubicación: Diagonal a Lechera Andina, Teléfono Trabajo: 022336577, Celular: 0998361364, Email: info@grandex.com.ec

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de **Grandex S.A.**, a partir del año de implementación se presenta según la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF para las PYMES exige el uso de estimaciones y criterios contables, también exige que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de La Compañía.

En algunos casos es necesario que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible, al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Los juicios que la Administración haya efectuado con mayor relevancia en los importes reconocidos en los estados financieros se establecen en la Nota 3.

2.2. Moneda funcional

Los estados financieros se presentan en Dólares de los E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de La Compañía.

2.3. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.4. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito, se presentan al costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.

2.5. Activos y pasivos financieros**2.5.1. Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en Cuentas y Documentos por pagar, Cuentas por Pagar Relacionadas y otras Cuentas por Pagar. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- a) *Cuentas por cobrar* - Representa en el estado financiero las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.
- b) *Otros pasivos financieros* - Representa en el estado de situación financiera las, obligaciones con terceros, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) *Cuentas por cobrar* - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(i) *Cuentas por cobrar Clientes* - Corresponden a los montos adeudados por clientes por la comercialización de productos tales como cepillos y peinillas, los que se esperan cobrar en un tiempo menor a un año. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles de 30 hasta 90 días.

b) *Otros pasivos financieros* - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) *Proveedores* - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazo menores a 30 días.

ii) *Obligaciones por pagar Personas naturales.*- Corresponden obligaciones de pago, por valores, bienes y otros servicios recibidos, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado; sin embargo algunas de ellas generan interés, en cuyo caso se registran en el resultado del periodo al que corresponde.

2.5.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que La Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 descontando a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, La Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar, considerando que todas las cuentas son plenamente recuperables.

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida para 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.

2.5.4. 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.

2.6. Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas y/o compensadas con el impuesto a la renta anual causado o el anticipo mínimo según el caso, y crédito tributario del impuesto al valor agregado por las compras de bienes y servicios efectuados terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año, lo que se establece en la normativa legal tributaria.

2.7. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y perdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia La Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente, los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calculará linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, no se considera valores residuales, debido a que la Administración de La Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil no es significativo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas y sus respectivas depreciaciones de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

Tipo de Bien	Vida útil (años)	Porcentaje
Maquinaria y Equipo	20	5%
Muebles y enseres	10	10%

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de Computación y Software	3	33%
Vehículos de producción y ventas	5	20%
Vehículos de administración	10	10%

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconoce en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos cuantificables. Un activo cuantificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8. Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos y propiedad de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que generan indicios de que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrán recuperarse a su valor en libros.

2.9. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados.

- a) *Impuesto a la renta corriente* - El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables para el ejercicio económico 2017.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

reportadas en el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 04% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos, a los rubros de los activos se deben deducir ciertas cuentas que se establecen de acuerdo a la normativa contable.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto anticipado mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite el servicio de rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

- b) *Impuesto a la renta diferido* - El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

En el año 2017 no se registra movimientos por estos conceptos

2.10. Beneficios a empleados

GRANDEX S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.10.1. Beneficios de corto plazo - Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos. El décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de La Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10.2. Beneficios de largo plazo - El pasivo relacionado con jubilación Patronal y Desahucio por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. El costo y la obligación se establecen de acuerdo a un estudio actuarial para pagos luego de los 20 años de servicio continuo en la misma empresa y para el desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. Es gasto deducible la jubilación patronal luego de los primeros 10 años de servicio en la compañía, mientras que el desahucio es un gasto deducible sin importar el tiempo de servicio.

El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Para el ejercicio 2017 la compañía no registra provisión por jubilación patronal, por cuanto la administración considera que cuando se tenga que pagar asumirá el costo relacionado.

2.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando La Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que La Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

No se ha realizado ninguna provisión legal para el año 2017

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se cumplen las obligaciones de desempeño, se transfiere el control del bien o se presta el servicio; es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a La Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas netas de inventario de cepillos y peinillas menos las devoluciones y descuentos, son reconocidas cuando se han transferido su control y también los derechos y beneficios inherentes.

2.13. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, se consumen los productos terminados propios o importados se venden, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las preparaciones de estados financieros requieren que la compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectado los flujos estimados y descontándolos. Durante el año 2017 no se ha realizado provisión para cuentas incobrables ya que se considera que todos los créditos son recuperables.

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo y propiedad

La Compañía revisará cuando fueran necesario sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su propiedad, planta y equipo.

c) Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La tasa de descuento se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. En Ecuador utilizamos los informes de actuarios calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes al efectivo es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Caja General	1,892.01	0.00
Caja Chica	0.00	0.00
Bancos	(a) 51,908.18	0.00
TOTAL	53,800.19	0.00

- (a) **Bancos** – Registra los saldos de las cuentas bancarias que la empresa mantiene en las instituciones del sistema financiero local, en ellas se registran las operaciones de entrada y salida de fondos producto de la operatividad del negocio, los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados al 31 de diciembre; se incluye además la Calificación de Riesgo de cada una de las entidades financieras y que en este caso corresponde a **AAA-** en su mayoría.

El detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2017 de bancos es como se detalla:

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	Valor Diciembre 31 del		Clasificación de Riesgo
	2017	2016	
Banco del Pichincha	3,515.64	0.00	AAA-
Produbanco	1,575.09	0.00	AAA-
Banco de Machala	1,532.65	0.00	AA+
Banco Bolivariano	0.00	0.00	AAA-
Banco General Rumoñahui	44,015.08	0.00	AAA-
Banco de Guayaquil	(2,431.85)	0.00	AAA-
Produbanco Ahorros	3,701.57	0.00	AAA-
TOTAL	51,908.18	0.00	

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

DETALLE		Valor Diciembre 31 del	
		2017	2016
Clientes locales	(b)	92,004.41	163,787.84
Clientes Retenciones		(80.02)	(52.93)
Clientes del Exterior		19,996.78	47,244.80
Otras Cuentas por Cobrar	(c)	46,789.41	45,980.64
TOTAL		158,710.58	256,960.35

- (b) Los Clientes locales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y 90 días. De acuerdo al análisis de la Administración de la compañía en base a su política de crédito estima que no es necesario realizar una provisión para una eventual incobrabilidad de clientes ya que el total de la cartera es recuperable.
- (c) Dentro de este grupo podemos encontrar las cuentas por cobrar a Funcionarios y empleados por anticipos de comisiones, por un valor de \$ 374.77, los anticipos a proveedores de bienes y servicios de la compañía, por U\$D. 11.447.35, los varios deudores entre los que se destaca a compañías relacionadas USD.10.187.46 y a Daysy Jimenez por U\$D. 16.279.83 pagaderos los primeros meses del año 2018; y finalmente los anticipos para compra de moldes por U\$D. 8.500.00

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Inventario de Materia prima Peinillas	2,087.98	2,193.71
Inventario de Materia Prima Cepillos	14,645.92	25,721.75
Inventario de Materia Prima Gorros	2,559.63	319.24
Inventario de Productos en Proceso	7,818.51	259.96
Inventarios de Suministros y Materiales	4,010.35	2,824.27
Inventario de Productos Terminados (d)	128,415.04	135,878.96
Mercaderías en tránsito	10,128.91	18,852.29
TOTAL	169,666.34	186,050.18

- (d) Corresponde a Productos terminados producidos por la compañía que se encuentran listos para vender y que en su mayoría corresponden a cepillos y peinillas de los diferentes modelos y tamaños.

7. Activos por impuestos Corrientes y Otros Activos

Un resumen de su composición es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Seguros pagados por Anticipado	1,330.03	1,418.74
Arriendos pagados por Anticipado	5,780.00	6,380.00
Otros gastos Anticipados	15,000.00	26,492.17
Crédito Tributario a Favor empresa IVA (1)	7,345.45	0.00
Credito Tributario a Favor de la Empresa Renta (i)	15,548.35	11,285.44
TOTAL	45,003.83	45,576.35

- (1) Este Valor corresponde a un pago indebido del Impuesto al Valor Agredo en la declaración del mes del Mes de Octubre, que ya fue solicitada su devolución respectiva.
- (i) Corresponde esencialmente a Retenciones en la Fuente del año actual, Crédito Tributario de años anteriores y los anticipos del crédito tributario para el año 2017, este último corresponde a un valor de U\$D. 5.640.48, del cual la compañía ha realizado un convenio de pago para cancelar en el año 2018 en cuotas iguales en Marzo junio y Septiembre. La totalidad de los valores se compensan con el impuesto a la renta causado en el año 2017.

El crédito tributario de IVA por Compras de Bienes y Servicios se compensa con el IVA en ventas, mientras que el Crédito tributario por retenciones de IVA es susceptible de reclamo según lo establece la normativa legal vigente, pudiendo incluso reclamar hasta cinco años atrás.

Las retenciones en la fuente de renta, los anticipos del impuesto a la renta, son créditos tributarios susceptibles de compensarse con el impuesto a la renta del periodo, los saldos a favor del contribuyente se pueden reclamar como pagos en exceso al Servicio de rentas

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Internas (SRI) o compensarse con impuestos a la renta futuros, hasta un plazo máximo de tres años posteriores a la fecha de exigibilidad.

8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Propiedades planta y equipo es como sigue:

Detalle	<u>31 de Diciembre 2017</u>			<u>31 de Diciembre 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Valor Neto</u>
	<u>revalorizado</u>	<u>Acumulada</u>		<u>revalorizado</u>	<u>Acumulada</u>	
Intalaciones	11.651,44	3.756,94	7.894,50	10.901,44	3.756,94	7.144,50
Muebles y Enseres	21.930,71	14.132,53	7.798,18	21.750,71	14.132,53	7.618,18
Maquinaria y equipo	856.616,64	1.574,76	855.041,88	757.982,99	27.816,74	730.166,25
Equipo de oficina	18.705,58	11.240,17	7.465,41	18.602,84	11.240,17	7.362,67
Equipo de Computación	31.574,07	29.619,60	1.954,47	31.096,07	29.619,60	1.476,47
TOTAL	940.478,44	60.324,00	880.154,44	840.334,05	86.565,98	753.768,07

En año 2017 la compañía ha realizado la valuación de las maquinarias y equipos, realizada por peritos calificados por la Superintendencia de Compañías y de Bancos debidamente registrados, de lo cual surge un ajuste por U\$D. 227.976.74, la compañía no ha realizado la depreciación de sus activos, en consideración de que la mayoría son maquinaria usada.

Por otra parte, la compañía ha entregado como canje acordado, a uno de los proveedores, activo fijo por un monto de U\$D. 104,967.89

Las compras del año 2017 U\$D. 3.232.78 y del año 2016 U\$D. 23.398.20; mientras que las depreciaciones para el año 2017 no hubo por tener exceso por cambio de la vida útil y que para el año 2016 fue de U\$D 17.857.14

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

DETALLE	<u>Valor Diciembre 31 del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Marcas Derechos de llave y Relacionados (ii)	501,058.93	501,058.93
Otros Activos No Corrientes	0.00	2,617.95
TOTAL	501,058.93	503,676.88

- (ii) Mediante acta de fecha 12 de mayo del 2017 la junta general de accionistas resuelve regularizar la compra de la marca Vandux, la misma que fue adquirida por un tema de operatividad por el Sr. Edmundo Salinas al Señor Leonardo Ramos, la misma que se registra como un aporte de socios para futuras capitalizaciones. La administración de la Empresa

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

pretende en el 2018 encargar a expertos la valoración técnica del valor real de la marca, la cual se aprecia en aproximadamente 2.000.000,00 de dólares.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar Comerciales y otras es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Proveedores de Mercadería Vinfaca	10,027.93	4,751.66
Proveedores producción	6,714.28	103,203.88
Proveedores Servicios	43,934.06	45,148.07
Obligaciones con Personas naturales (iii)	163,855.92	101,003.32
Obligaciones con empleados	5,032.28	7,671.43
Anticipos y Otras Cuentas por Pagar	225.03	9,111.04
TOTAL	229,789.50	270,889.40

- (iii) Dentro de este rubro se encuentran ciertas obligaciones con terceros, las mismas que en algunos de los casos generan un interés que se carga a resultados, en base al devengado.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

DETALLE		Valor Diciembre 31 del	
		2017	2016
Banco Machala (\$78605) Vcto 05/2020	(e)	13,630.63	17,059.07
Banco Pichincha (\$35000) Vcto 01/2018 Bx 223497603		2,942.93	31,189.09
Banco Produbanco Carta de Credito		0.00	21,668.51
Banco Produbanco Credito 1010029342200		0.00	23,979.22
Banco Machala (\$78605) Vcto 05/2020			7,024.12
Banco Guayaquil (14284,20) V20/06/2018) 202754		3,869.73	7,111.90
BGR Refi. 27128,4 (48 meses) V 29/06/2020	(e)	6,905.79	6,733.24
BGR Refi. 18085 (48 meses) V 29/06/2020 Bx	(e)	4,928.06	4,580.44
Bolivariano Ref \$20.649 Vcto 15/01/2018		920.06	10,928.64
Banco Produbanco Credito 10100413136000	(e)	34,509.61	21,890.84
Banco Produbanco Credito		0.00	17,225.01
Tarjetas de Crédito		18,073.73	36,899.50
TOTAL PORCION CORRIENTE		85,780.54	206,289.58
Produbanco Prestamo 87.500			19,441.26
Banco Machala (\$78605) Vcto 05/2020	(e)	44,873.61	44,983.46
BGR Refi. 18085 (48 meses) V 29/06/2020 Bx	(e)	8,248.97	32,211.75
BGR Refi. 27128,4 (48 meses) V 29/06/2020	(e)	11,875.41	0.00
Banco Produbanco Credito 10100413136000	(e)	107,429.56	59,537.97
Banco Guayaquil (14284,20) V20/06/2018) 202754		0.00	3,844.38
Banco del Pichincha		0.00	2,932.32
Bolivariano Ref \$20.649 Vcto 15/01/2018		0.00	920.06
Tarjetas de Crédito		8,012.63	0.00
TOTAL PORCION DEUDA LARGO PLAZO		180,440.18	163,871.20

- (e) Los créditos concedidos por estos bancos a la empresa los ha adquirido a largo plazo por lo que se encuentra clasificado dentro de los balances: la porción corriente dentro de los pasivos

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

corrientes y la porción no corriente dentro de los pasivos a largo plazo. Por dichos créditos se han concedido garantías personales del socio mayoritario, maquinaria de la empresa e incluso de terceras personas.

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IESS POR PAGAR

Un resumen de los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes e IESS por Pagar es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Iva Cobrado en Ventas	4.942,07	8.644,14
Impuestos Mensuales por pagar 103 y 104	13.419,39	26.798,55
Impuesto Renta año 2016 y Anticipos 2017 (f)	7.683,60	0,00
Impuesto a la renta por Pagar (g)	13.460,28	12.457,58
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	39.505,34	47.900,27
less por Pagar (h)	3.151,55	10.241,00
TOTAL IESS POR PAGAR	3.151,55	10.241,00
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IESS	42.656,89	58.141,27

(f) La compañía al 31 de diciembre mantiene facilidades de pago por este rubro, a pagarse en tres cuotas iguales, las cuales son pagaderas en el mes de marzo junio y septiembre del 2018.

(g) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Conciliación Tributaria	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Utilidad del Ejercicio	24.450,17	30.409,33
(-) 15% Participación Trabajadores	3.667,53	4.561,40
Utilidad antes de Impuestos	20.782,64	25.847,93
(+) Gastos no Deducibles	46.878,12	31.506,35
(-) Ingresos excentos	0,00	-
(-) Deducciones especiales de Ley	14.096,25	1.600,00
(=) UTILIDAD GRAVABLE	53.564,51	55.754,28
25% Impuesto a la renta	13.391,13	9.478,23
Anticipo del Impuesto a la Renta Determinado	13.460,28	12.457,58
Impuesto a la renta causado	13.460,28	12.457,58
LIQUIDACION DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Impuesto a la renta causado	13.460,28	12.457,58
(-) Retenciones en la fuente del periodo	8.217,75	7.819,79
(-) Creditos Tributarios años anteriores	0,00	938,89
Rebaja especial Credito 210	69,16	
(-) Anticipo del Impuesto pagado	5.640,48	836,64
(=)IMPUESTO A LA RENTA A(FAVOR) PAGAR	(467,11)	2.862,26

(h) El IESS por pagar comprende los valores pendientes de pago imputables al mes de Diciembre, los mismos que de acuerdo a la normativa vigente se pagan en el mes siguiente, los que incluyen los Aportes del 21.6%, los fondos de reserva de las personas que tienen derecho y los préstamos quirografarios e hipotecarios, de ser el caso, contraídos por los trabajadores y empleados, los mismos que se descuentan en los roles de pago del mes de Diciembre del 2017.

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Participación Trabajadores	(j) 3,667.53	4,561.40
Sueldos por Pagar	9,060.54	22,179.11
Décimo Tercero	9,533.29	8,531.98
Décimo Cuarto	5,391.82	4,572.08
Vacaciones	0.00	1,752.08
Servicios por Pagar	3,500.94	0.00
TOTAL	31,154.12	41,596.65

- (j) **Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La obligación de la compañía por beneficios a los empleados por concepto de jubilación patronal y desahucio, se ha realizado de acuerdo a la normativa legal vigente y se basa en el estudio realizado por la compañía Actuarial Logaritmo, quien ha realizado una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2016 y 2017 es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Jubilación Patronal	0.00	0.00
Bonificación por Desahucio	6,059.15	6,308.92
TOTAL	6,059.15	6,308.92

De acuerdo a la aplicación de las normas internacionales de Contabilidad NIIF,s para PYMES, la ganancia o pérdida ocasionada con ocasión de los cambios en supuestos financieros se registran en otros resultados Integrales.

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de desahucio fueron como sigue:

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	Diciembre del 2017	
	Desahucio 2017	Desahucio 2016
Saldo al Inicio del año	6,308.92	7,931.89
Costo Neto del Periodo	636.63	318.72
Reducción o Liquidaciones anticipadas	-886.40	-1,941.69
Perdida (Ganacia) reconocidas el ORI	0.00	0.00
Saldo al Final del Año	6,059.15	6,308.92

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

15. OBLIGACIONES POR PAGAR RELACIONADOS

Las obligaciones de la compañía con relacionados se refieren una inversión no capitalizada del Sr. Galo Vayas, cuyo monto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a U\$D.115.000.00 y U\$D. 115.5200.18 este valor se encuentra garantizado con dos letras de cambio.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar corresponden a créditos del exterior por compra de maquinaria industrial, los que están pendientes de cancelar por cuanto han presentado deficiencias del servicio de garantías. Los pagos a los proveedores indicados se retomarán en el año 2019, según los acuerdos de arreglo y pagos. El resumen de este grupo es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Jonh Wai	83,055.00	83,055.00
Haitian	29,483.72	30,683.72
TOTAL	112,538.72	113,738.72

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen del patrimonio es como sigue:

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Capital Social	50,000.00	50,000.00
Aportes Futura Capitalizacion	486,449.43	486,449.43
Rserva Legal	25,816.21	25,816.21
Rserva Facultativa	205,639.47	192,249.12
Utilidad del Acumuladas	-	-
Resultados Acumulados Aplicación NIIFs	1,771.00	1,771.00
Reavaluo de Activos	227,976.74	-
Utilidad del Ejercicio	7,322.36	13,390.35
TOTALES	1,004,975.21	769,676.11

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 50.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

18. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de Ingresos es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Venta Vinfaca	1,141,281.76	1,246,333.94
Devolucion Vinfaca	-176,716.07	-265,161.57
Descuentos Vinfaca	-14,568.12	-17,489.97
Ventas Vinfaca - Servicios	2,692.05	1,297.75
Exportaciones	33,861.60	55,769.00
TOTALES	986,551.22	1,020,749.15

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas es como sigue:

GRANDEX S.A.**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Sueldos Operativos IESS	88.375,47	84.569,89
Aportes a la Seguridad Social	17.270,11	16.864,29
Beneficios e Indemnizaciones	14.534,32	16.317,77
Otros Beneficios empleados	26.639,16	24.481,33
Honorarios Comisiones Dietas P naturales	17.616,54	29.208,45
Remuneraciones Trabajadores Autonomos	29.970,58	44.653,58
Mantenimiento y reparaciones	4.118,61	3.729,38
Arriendo Operativo	-	7.629,40
Promocion y Publicidad	9.563,15	7.015,45
Combustibles	905,54	1.187,72
Seguros y reaseguros	8.388,79	9.474,07
Transporte	65.280,95	47.874,26
Gastos de Viaje	15.379,65	18.992,22
Agua, Luz telefono	5.917,68	8.537,63
Impuestos	7.196,17	1.815,53
Suministros y Materiales	3.340,28	11.924,59
Otros gastos de Ventas	49.265,88	19.876,97
Subtotal gastos de Ventas	363.762,88	354.152,53
Gastos Seguros Medicos	1.672,37	5.312,01
Honorarios Comisiones Dietas P naturales	1.200,00	-
Mantenimiento y reparaciones	1.953,78	2.380,68
Combustibles	1.206,03	1.054,14
Gastos de Gestión	3.295,95	1.865,46
Gastos de Viaje	440,90	4.751,01
Agua, Luz telefono	734,48	1.321,14
Otros Servicios	118,15	700,65
Otros gastos de Administracion	48.542,93	47.047,28
Subtotal gastos de Administracion	59.164,59	64.432,37
Total gastos de Administracion y Ventas	422.927,47	418.584,90

20. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de gastos financieros es como sigue:

DETALLE	Valor Diciembre 31 del	
	2017	2016
Intereses Bancarios	36,633.29	44,421.38
Intereses bancarios ND	12,092.17	8,345.81
Interese Prestamos personales	19,329.62	16,258.80
Gastos y comisiones bancarias	2,028.07	3,455.38
TOTALES	70,083.15	72,481.37

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros marzo, 6 del 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

GRANDEX S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)



Ing. Iván Arévalo
Gerente General



CPA. Martha Cando
Contadora General
Licencia profesional No.