

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresadas en USDólares)

**A. SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.:**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 21 de septiembre de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de octubre de 1992.

La actividad principal es la elaboración, confección y ventas de fundas, y a partir de junio del 2009 se inicia en la actividad de maquila en la cual la compañía provee el servicio de sellado, impresión a terceros.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Partidas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. 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, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Deterioro de cuentas incobrables: La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 cuentas por cobrar. 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.

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.

Inventarios: Materias primas, productos en proceso, productos terminados, materiales, repuestos, accesorios, solventes y tintas se registran al costo de adquisición y el costo se determina por el método promedio.

Las propiedades, planta y equipos: Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil promedio estimadas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró 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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Beneficios a los empleados:

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: Riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

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, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

**Riesgo operacional:** Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

**Moneda local:** A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Caja	14,091	9,386
Bancos	92,601	156,370
	<u>106,692</u>	<u>165,756</u>

**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Clientes	795,111	715,956
Empleados	1,305	(607)
Anticipos a proveedores	19,464	88,387
Compañías relacionadas	1,728	1,657
	<u>817,608</u>	<u>805,393</u>
Provisión para cuentas incobrables	(1) <u>(18,691)</u>	<u>(17,946)</u>
	<u>798,917</u>	<u>787,447</u>

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.****D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	17,946	10,285
Provisión	13,262	13,018
Ajustes por regularización	<u>(12,517)</u>	<u>(5,357)</u>
Saldo final	<u>18,691</u>	<u>17,946</u>

**E. INVENTARIOS:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	394,510	390,457
Productos semi-terminados	95,180	62,732
Tintas y solventes	31,904	28,527
Suministros	58,801	58,218
Repuestos	43,921	43,247
Mercadería	138,226	96,489
Productos en proceso	<u>(6,263)</u>	<u>(24,567)</u>
	<u>756,279</u>	<u>655,103</u>

**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto y retenciones	449,443	381,295
Valores por liquidar	780	780
Garantías	10,461	11,010
	<u>460,684</u>	<u>393,085</u>

(1) Corresponde a:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto Valor Agregado en compras locales	13,627	14,983
Impuesto Valor Agregado en importaciones	34,450	16,113
Retención 2% clientes	58,070	55,290
Crédito tributario Impuesto a la Renta	47,094	117,460
Crédito Tributario del Impuesto al Valor Agregado		2,960
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>296,202</u>	<u>174,489</u>
	<u>449,443</u>	<u>381,295</u>

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.****G. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

	Saldo al		Ventas, bajas Cesiones y retiros	Saldo al	
	01/01/2013	Adiciones		31/12/2013	
Terrenos	18,000				18,000
Equipos de oficina, muebles y enseres	44,217	2,700			46,917
Instalaciones y adecuaciones de oficina	82,308	84,810			167,118
Equipos de computación	134,824	11,491	(4,240)		142,075
Vehículo	98,291	58,911	(50,429)		106,774
Maquinarias industriales	1,727,443	111,365			1,838,808
Rodillos para impresoras	17,641				17,641
Cables	2,737		(2,737)		
Equipos de seguridad	1,788				1,788
	2,127,249	269,277	(57,405)		2,339,121
Depreciación acumulada	(961,127)	(149,696)	29,453		(1,081,370)
	1,166,122	119,581	(27,952)		1,257,751

**H. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Al 31 de diciembre de	
	Emisión	Vencimiento		2013	2012
<b>Banco Produbanco S.A.</b>					
9506400	14/11/2012	02/02/2013	11.83%		17,564
235108	12/03/2013	12/10/2013	9.82%	39,800	
<b>Banco Pichincha S.A.</b>					
GAF 141240500	01/06/2012	03/03/2013	9.74%		34,138
GAF 152040400	04/09/2012	01/06/2013	9.74%		126,160
GAF 161626600	15/11/2012	12/08/2013	9.74%		130,000
GAF 179557000	30/05/2013	24/02/2014	9.74%	34,138	
GAF 184160000	16/07/2013	12/04/2014	9.74%	37,106	
GAF 187079200	12/08/2013	09/05/2014	9.74%	40,479	
GAF 188891200	30/08/2013	27/05/2014	9.74%	43,852	
GAF 193744600	08/11/2013	05/08/2014	9.74%	56,500	
GAF 194922100	28/11/2013	25/08/2014	9.74%	67,500	
<b>Banco Bolivariano C.A.</b>					
124276	12/09/2012	11/09/2013	11.08%		52,480
<b>Banco de Guayaquil S.A.</b>					
430313	23/10/2012	31/12/2012	7.00%		1,300
47106	21/12/2012	06/03/2013	8.00%		2,716
<b>Banco Internacional S.A.</b>					
OP 325125	10/02/2013	06/02/2014	11.23%	3,507	
<b>María Luisa Noboa</b>					
	01/05/2009	11/05/2014	4%		1,119
	18/01/2013	28/03/2013			4,228
	19/06/2012	11/05/2014	4%	2,883	9,173
				27,000	
<b>Dr. Fernando Noboa Imysac S.A.</b>	12/06/2012	22/08/2013			6,934
				25,000	
			(1)	397,865	385,812

(1) Préstamos destinados para capital de trabajo.

**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Proveedores	1,075,071	989,775
Obligaciones patronales	(1) 88,578	83,751
Participación de los trabajadores en las utilidades	20,647	36,203
Impuestos y retenciones	(2) 74,756	80,889
Otras	13,655	4,021
	1,272,707	1,194,639

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.****I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$26,627 (US\$42,695 en el 2012) de vacaciones y US\$22,076 (US\$15,017 en el 2012) de reembolso a empleados.
- (2) Incluye principalmente US\$21,491 (US\$51,031 en el 2012) del impuesto a la renta del año y US\$46,134 (US\$22,543 en el 2012) de Impuesto al Valor Agregado (IVA) por ventas.

**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Al 31 de diciembre de	
	Emisión	Vencimiento		2013	2012
Corporación Financiera Nacional	14/12/2010	14/12/2013	10.35		47,600
Banco Amazonas S.A.	18/09/2009	10/07/2013	11.83		203
Banco Bolivariano C.A.	03/10/2011	03/10/2014	11.08	11,192	24,632
Banco Bolivariano C.A.	19/07/2013	21/07/2014	11.08	35,000	
Banco del Pichincha S.A.	03/02/2010	06/03/2013	11.20		7,444
Banco Rumiñahui S.A.	20/03/2009	20/02/2014	11.23	1,460	32,978
Banco Pichincha – Secreb	28/07/2011	01/07/2016	9.74	49,660	65,781
Banco Produbanco S.A.	25/01/2012	09/01/2015	11.23	25,948	47,251
Banco Produbanco S.A.	31/12/2012	16/01/2017	9.76	25,273	30,720
Banco Produbanco S.A.	08/08/2012	13/07/2017	11.83	66,835	80,406
Banco Produbanco S.A.	17/04/2013	17/04/2017	9.76	55,353	
Banco Internacional S.A.	18/01/2013	03/01/2016	11.23	13,266	
Banco Internacional S.A.	27/05/2013	18/11/2014	11.23	56,781	
Banco Internacional S.A.	07/08/2013	07/02/2015	11.23	31,682	
Originasa	04/11/2013	20/11/2018	16.29	21,270	
				393,720	337,015
Obligaciones patronales				30,078	20,000
Pasivo a largo plazo				423,798	357,015
Menos: Porción corriente				226,674	8,043
				197,124	348,972

**K. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representa 7,659,609 participaciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre de 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

**Ajustes por implementación de NIIF por primera vez:** En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los activos fijos, obsolescencia de inventarios, valuación de inversiones y activos financieros calificados como los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía.

**SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.****L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	137,649	241,353
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>20,648</u>	<u>36,203</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	117,001	205,150
Gastos no deducibles	<u>18,868</u>	<u>16,723</u>
Utilidad gravable	<u>135,869</u>	<u>221,873</u>
Utilidades reinvertibles (US\$84,000 - 12%)	10,080	
Utilidades no reinvertibles (US\$51,869 - 22%)	<u>11,411</u>	<u>51,031</u>
Impuesto a la renta causado	<u>21,491</u>	<u>51,031</u>

**M. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

