

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Caja	13.111		7.179
Bancos	436.302		353.221
Inversiones temporales	a) 88.042		-
Total	537.455		360.400

- a) Representan dos pólizas de acumulación en el Banco Pichincha C.A. por US\$ 25,000 y US\$ 63,042 con vencimientos el 26 de febrero y 30 de julio del 2018 a una tasa de interés nominal del 3.75% anual respectivamente.

7. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Cientes	a) 1.276.825		1.079.426
Relacionadas	-		17.430
Empleados	1.274		-
Otros	b) 104.206		-
	1.382.305		1.096.856
(-) Provisión cuentas incobrables	(12.768)		(10.251)
Total	1.369.537		1.086.605

- a) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Por vencer	902.305		789.804
De 0 a 30 días	301.257		204.196
De 31 a 60 días	41.030		26.340
De 61 a 90 días	19.581		2.415
Más de 90 días	12.652		5.471
Por conciliar	-		51.200
Total	1.276.825		1.079.426

- b) Corresponde principalmente a cheques posfechados de clientes por US\$ 40,240, clientes especiales US\$ 50,691 y otros menores.

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

8. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2017 corresponden a:

		<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>		<u>2016</u>
Materias primas	a) 1.673.164		832.797
Mecadería	b) 298.163		280.351
Productos semiterminados	77.300		82.651
Tintas y solventes	31.114		33.997
Productos en proceso	1.517		11.462
Suministros	23.363		23.187
Repuestos	90.034		81.709
Total	2.194.655		1.346.154

a) Incluye principalmente polietileno lineal por US\$ 302,132 (US\$ 182,384 en el 2016), polietileno de alta y baja densidad por US\$ 367,790 (US\$ 110,192 en el 2016)

b) Incluye empaques US\$ 243,328 (US\$ 221,818 en el 2016).

9. Servicios y otros pagos anticipados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos anticipados	149.978	12.537
Depósitos en garantía	14.008	-
Total	163.986	12.537

10. Activos por impuestos corrientes

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado por compras	14.999	14.731
Impuesto al valor agregado por importaciones	81.909	22.556
Retenciones de impuesto a la renta	a) 83.291	137.417
Retenciones de impuesto al valor agregado	15.613	-
Crédito tributario del ISD	b) 173.837	117.926
Crédito tributario del IVA	22.445	-
Total	392.094	292.630

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

- a) Corresponde en su totalidad a retenciones en la fuente efectuadas en el periodo
- b) Corresponden al crédito tributario por impuesto a la salida de divisas por importación de materias primas.

11. Propiedades, maquinarias y equipos

Composición:

	US\$		Tasa anual de depreciación
	2017	2016	%
Terreno	18.000	18.000	-
Maquinarias industriales	2.965.019	2.819.767	10%
Instalaciones y adecuaciones	266.812	258.206	10%
Equipos de computación y software	199.815	135.876	33%
Vehículos	140.187	140.187	20%
Muebles, enseres y equipo de oficina	61.782	53.405	10%
Otros activos	90.000	34.320	10%
Equipo de seguridad	1.788	1.788	10%
Cables	-	1.059	10%
	3.743.403	3.462.608	
Menos - depreciación acumulada	(1.817.409)	(1.588.574)	
Total al	1.925.994	1.874.034	

El movimiento de Propiedades, maquinarias y equipos en el período fue como sigue:

	US\$	
COSTO	2017	2016
Saldo inicial	3.462.608	2.818.544
Adiciones	280.795	644.160
Bajas	-	(96)
Saldo final	<u>3.743.403</u>	<u>3.462.608</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	1.588.574	1.369.208
Adiciones	228.835	219.366
Saldo final	<u>1.817.409</u>	<u>1.588.574</u>

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

12. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Proveedores	2.260.842		1.732.630
Otras cuentas por pagar	9.736		4.843
Sobregiro	-		641
Total	2.270.578		1.738.114

13. Obligaciones con instituciones financieras

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.:			
Coextractora # 7	21.302		34.074
Carnevali M22365-1	80.000		-
Polimáquinas	58.125		223.794
Banco General Rumiñahui S.A.			
Selladora #18 y E9	113.083		-
Polimáquinas Selladora #19	90.000		-
Selladora #15	6.600		25.734
Banco Guayaquil S.A.:			
Selladora SDAI Operación 107907	54.588		269.410
Impresora LEE YEUN # 5	60.652		156.407
Banco Produbanco S.A.			
CAR 2020020708700	6.842		10.012
CAR 2020020119870	63.820		34.000
Originarsa LP	6.092		1.333
M.I. Municipio de Guayaquil	3.584		9.783
Abisheim S.A.	51.054		47.027
Sobregiro bancario	2.026		-
Corporación Financiera Nacional	-		10.723
	617.768		822.297
Porción corriente	(214.203)		(195.107)
	403.565		627.190

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

14. Otras obligaciones corrientes

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Con la Administracion Tributaria	159.760		74.717
Impuesto a la renta causado	37.339		63.719
Con el IESS	29.052		25.473
Sueldos y beneficios sociales	84.950		70.194
Participación trabajadores	11.385		12.597
Total	<u>322.486</u>		<u>246.700</u>

15. Obligaciones emitidas

Conformado por:

Segunda emisión

- a) La oferta pública de obligaciones de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No.SCVS-INMV-DNAR-2017-00020152 de 04 de septiembre de 2017. Los recursos de esta emisión serán destinados para capital de trabajo y reducción de pasivos con Instituciones Financieras y terceros no relacionados. Este proceso de emisión obtuvo la categoría de riesgo "AA+"

Primera emisión

- b) La oferta pública de obligaciones de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0004350 de 3 de julio de 2014. Los recursos de esta emisión serán destinados para capital de trabajo y reducción de pasivos con Instituciones Financieras y terceros no relacionados. Este proceso de emisión obtuvo la categoría de riesgo "AA".

La Compañía mantiene una garantía equivalente al total de sus equipos (maquinarias menos la depreciación acumulada por US\$ 1.595.689.

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

El detalle de las obligaciones emitidas al 31 de Diciembre de 2017 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
1era. Emisión, vence el 30/07/2018	187.996		437.996
2da. Emisión, vence el 13/09/2022	1.250.303		-
	<u>1.438.299</u>		<u>437.996</u>
Porción corriente	(544.549)		(250.000)
Total	<u>893.750</u>		<u>187.996</u>

16. Provisión de beneficios definidos

El saldo de esta cuenta corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	229.986		200.693
Desahucio	98.828		72.868
Total	<u>328.814</u>		<u>273.561</u>

17. Capital social

Capital social: Representa 11,509,584 participaciones autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una. En Sesión de Junta General de Socios del 27 de abril de 2015, se aprobó el aumento de capital de la Compañía mediante resolución No. SC-INC-DNASD-SAS-15-0002114, en setenta mil dólares de los Estados Unidos de América, dividido en un millón setecientas cincuenta mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una de ellas.

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.

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a la fecha de transición. De acuerdo con la Resolución No. SC.FCLCPAIFRS.G.II.007 de 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas y las del último período, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales: Corresponde a pérdidas o ganancias actuariales reconocidas por cambios en supuestos financieros y experiencias, de acuerdo con el cálculo actuarial de provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio efectuadas por profesionales calificados.

18. Ingresos

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u> <u>2016</u>
Bolsas de seguridad y/o codificadas	430.748	151.064
Consumo masivo	1.643.047	1.948.330
Empaques y/o impresos biodegradable	6.330.112	5.389.952
Exportación	112.958	64.775
Suministros agrícolas	214	700
	<u>8.517.079</u>	<u>7.554.821</u>
(-) Devoluciones y descuentos	<u>(274.251)</u>	<u>(189.064)</u>
Total	<u>8.242.828</u>	<u>7.365.757</u>

19. Costo de Ventas

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u> <u>2016</u>
Costo de producción y ventas	<u>6.747.578</u>	<u>5.968.274</u>
Total	<u>6.747.578</u>	<u>5.968.274</u>

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

20. Gastos Operacionales

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos del Personal	264.671	268.230
Depreciaciones y amortizaciones	259.161	269.300
Transporte y movilizaciones	144.288	142.267
Servicios de asesoría y honorarios	168.665	220.500
Beneficios sociales	108.820	86.740
Gastos de ventas	126.097	186.679
Contribuciones e impuestos	94.603	33.074
Suministros de oficina	23.449	23.928
Publicidad y/o suscripciones	16.876	14.786
Participación a trabajadores	11.140	12.597
Otros Gastos	263.387	85.480
	<u>1.481.157</u>	<u>1.343.581</u>

21. Participación a trabajadores e impuesto a la renta

De acuerdo con el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 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, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de máquinas nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

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:

SUNCHODESA REPRESENTACIONES C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del ejercicio	<u>74.264</u>	<u>83.977</u>
	<u>74.264</u>	<u>83.977</u>
Menos: Participación trabajadores	<u>(11.140)</u>	<u>(12.597)</u>
Utilidad ante de impuesto a la renta	<u>63.124</u>	<u>71.380</u>
Partidas conciliatorias		
Más gastos no deducibles	<u>71.781</u>	<u>128.186</u>
Utilidad Gravable	<u>134.905</u>	<u>199.566</u>
22% Impuesto a la renta	<u>29.679</u>	<u>43.905</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta (impuesto mínimo)	<u>37.339</u>	<u>63.719</u>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún ejercicio.

22. Garantías

Al 31 de Diciembre de 2017, la Compañía mantiene las siguientes garantías:

<u>Descripción</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Banco</u>
Prenda industrial bienes	195,222	Banco Pichincha C.A.
Prenda industrial bienes	162,689	Banco General Rumiñahui
Maquinarias	341,688	Banco Guayaquil S.A.
Local Comercial en propiedad horizontal	48,939	Banco Produbanco S.A.
Garantía en facturas	71,031	Banco Produbanco S.A.

23. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 18 del 2018) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.