

STUP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014 (Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

STUP S.A., fue constituida en la Ciudad de Guayaquil Provincia del Guayas el 28 de noviembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad de constitución, el 11 de diciembre del 2002.

Su principal actividad es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS por sus siglas en inglés) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacional de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus sigla en inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, STUP S.A. utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF COMPLETAS vigentes al 31 de diciembre del 2014, es mencionado a continuación.

2.2 Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Activos y pasivos financieros.-

Comprende instrumentos financieros y categorías no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos

financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta.

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y recepción de servicios, que son utilizados en el giro del negocio.

Las NIIF requieren de ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es mencionado a continuación:

Mercado.- La Compañía está expuesta a un alto riesgo de variaciones en aranceles y la implementación de otras medidas de salvaguarda que ha puesto el Gobierno Nacional con el fin de evitar un posible desequilibrio de la balanza comercial.

La Administración ha tomado medidas fundamentadas en la ampliación de productos a comercializar a fin de mantener su rentabilidad ante este tipo de cambios en política de comercio exterior.

Crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía 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.

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.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones líquidas y de corto plazo.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo específico. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina con base en el precio de venta en curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismo estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.5 Activos Fijos, Neto

2.5.1 Propiedad, planta y equipo

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurrir.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

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

2.5.2 Depreciación Acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Propiedad, Planta y Equipo	Años de vida útil estimada	% Depreciación
Edificios e instalaciones	10 años	10%
Equipos de oficinas	10 años	10%

2.6 Inversiones en asociadas

Esta registrado al costo. La Norma Internacional de Información Financiera establece la aplicación de Método de Participación cuando ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. A la inversa, se presume que la entidad no ejerce influencia significativa si posee, directa o

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas	98.536	72.169
Otras cuentas (1)	572.542	783.768
Partes relacionadas (2)	810.609	181.663
Anticipos empleados y otros	24.058	17.136
Provisión de Cta. Incobrables	(41)	0
Saldo final	1,505,704	1,054,735

(2) Ver desglose Nota 4 - Transacciones con Partes Relacionadas

(1) El detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dra. Myriam Alvarado (i)	77.479	110.557
Wauberth	95.000	130.000
Proyecto Montecristi	80.250	0
Echecm	10.992	6.698
Cecilia Sierra Morán (i)	42.342	52.720
Otros	266.479	483.793
Otras cuentas por cobrar	572.542	783.768

(i) Pagué los cuales generan intereses del 17%.

indirectamente menos del 20 por ciento del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia.

2.7 Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertas estimaciones contables criterios y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objetivo de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en los mejores conocimientos por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2.8 Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2014 y 2013 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2014 y 2013 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012, 2013 y 2014 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

2.9 Provisiones y contingente

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo a los resultados integrales, los cuales corresponden principalmente a los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.10 Reconocimiento de ingreso

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

<u>Activo Corto plazo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Formance S.A.	107.613	0
Serialcorp S.A.	119.416	78.416
Atavico S.A.	0	3.907
Selap S.A.	44.340	99.340
Pallets del Ecuador S.A.	46.522	0
Recicladora Industriales del Ecuador Recindor S.A.	111.545	0
Ecuareports S.A.	300.000	0
Accionista	80.000	0
Otros	1.172	0
Otras cuentas por cobrar	810.609	181.663

<u>Activo largo plazo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Formance S.A.	1.229.895	1.042.364
Otras cuentas por cobrar	1.229.895	1.042.364

<u>Pasivo Corto plazo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Surpapel S.A.	0	771.050
Accionista	317.083	437.165
Total de pasivo a corto plazo	317.083	1.208.215

<u>Pasivo Largo plazo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Accionista (a)	9.058.956	8.315.026
Total entrega	9.058.956	8.315.026

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital de Trabajo	300.000	500.000

5. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se constituyen con los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de IVA	71.141	57.281
Crédito fiscal de Impuesto a la renta	37.361	5.845
Saldo final	108.502	63.126

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle es el siguiente:

<u>2015</u>	Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2015
Costo				
Construcciones en curso	345.609	35.854	0	381.463
Equipos de Oficina	5.862	5.580	0	11.442
Vehículo	40.975	0	0	40.975
Otros Activos	4.463	8.840	0	13.303
	396.909	50.274	0	447.183
Depreciación acumulada				
Equipos de Oficina	2.491	1.024	0	3.515
Vehículo	1.366	8.195	0	9.561
Otros activos	149	1.067	0	1.216
	4.006	10.286	0	14.292
Total propiedades, planta y equipos, netos	392.903	39.988	0	432.891

<u>2014</u>	Saldos al 31/12/2013	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2014
Costo				
Construcciones en curso (a)	0	345.609	0	345.609
Equipos de Oficina	5.862	0	0	5.862
Vehículo (b)	0	40.975	0	40.975
Otros Activos	0	4.463	0	4.463
	5.862	391.047	0	396.909

Depreciación acumulada				
Equipos de Oficina	0	1.366	0	2.491
Vehículo	1.905	586	0	1.366
Otros activos	0	149	0	149
	1.905	2.101	0	4.006
Total propiedades, planta y equipos, netos				
	3.957	388.946	0	392.903

- a. Corresponde a relleno, adecuación y cercamiento de terreno de la Lotización Santay ubicada en el sector B manzana 11
- b. Adquisición de 2 camionetas de marca JAC color blanco

7. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle es el siguiente:

Cuentas	Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2015
Edificios e instalaciones. Costo	81.216	46.193	0	127.409
Deterioro Acumulada	(21.237)	(5.601)	0	(26.838)
Edificios e instalaciones, netos	59.979	40.592	0	100.571
Terrenos-Kennedy Nueva	18.000	0	0	18.000
Terrenos-Lomas de Ballenita	8.136	0	0	8.136
Terrenos-Lotización Santay Durán	906.805	0	0	906.805
	992.920	40.592	0	1.033.512

Cuentas	Saldos al 31/12/2013	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2014
Edificios e instalaciones. Costo	81.216	0	0	81.216
Deterioro Acumulada	(17.177)	(4.060)	0	(21.237)
Edificios e instalaciones, netos	64.039	(4.060)		59.979
Terrenos-Kennedy Nueva	18.000	0	0	18.000
Terrenos-Lomas de Ballenita	8.136	0	0	8.136
Terrenos-Ameriwork	22.866	0	(22.866)	0
Terrenos-Lotización Santay Durán	906.805	0	0	906.805
	1.019.846	(4.060)	(22.866)	992.920

8. INVERSIONES LARGO PLAZO

INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene inversiones en acciones ordinarias, las mismas que se detalla de las siguientes maneras:

Compañías	No. Acciones	Valor de la acción	Porcentaje	Valor US\$
<u>Surpapel S.A.</u>	2.995.382	1,00	20.00%	2.995.382
<u>Surpapelcorp S.A.</u>	701.279	4,25	2.73%	3.080.436
<u>Paleta del Ecuador S.A.</u>	360	1,00	45.00%	360
<u>Centro de Acopio Acoprodu S.A.</u>	600	1,00	75.00%	600
<u>Selap S.A.</u>	400	1,00	50.00%	400
<u>Lamheup S.A.</u>	799	1,00	99.88%	799
<u>Surpelare S.A.</u>	400	1,00	50.00%	400
<u>Recicladora Industriales del Ecu.</u>	480	1,00	60.00%	480
				<u>6.078.857</u>

Al 31 de diciembre del 2015, a esa fecha, la Entidad no ha realizado el ajuste de Método de Participación de las inversiones.

Ventas de Acciones:

<u>Echecom S.A.</u>	798	1,00	49.88%	58.182
---------------------	-----	------	--------	--------

Con fecha 14 diciembre 2015, mediante acta de junta de accionista se aprobó la venta de las acciones a las compañías por un valor que asciende a US\$36.000.

INVERSIONES EN FIDECOMISO

Comprendía la siguiente operación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Fideicomiso Mercantil El Galeón (i)</u>	<u>656.591</u>	<u>647.569</u>
<u>Saldo final</u>	<u>656.591</u>	<u>647.569</u>

(i) Ver desglose NOTA 18. Contratos y Compromisos

9. PASIVOS FINANCIEROS

9.1 Cuentas por pagar Se constitula como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a proveedores	36.289	43.187
Partes relacionadas (i)	317.084	1.208.215
Saldo final	353.373	1.251.402

(i) Ver desglose Nota 4 Transacciones con Partes Relacionadas.

10. OBIGACIONES FINANCIERAS

Comprendia la siguiente operaci3n:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Central del Ecuador		
Préstamo vence junio 2026, a un interés de 8,37%	562.033	562.033
Intereses por pagar	160.210	160.210
Saldo obligaciones largo plazo	722.243	722.243

11. OTROS ACREEDORES

Comprendia la siguiente operaci3n:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Repapers Corporation (i)	771.050	0
Packaging Systems Holdings Cooperatief U.A. (i)	100.000	0
Saldos otros acreedores	871.050	0

(i) Ver desglose NOTA 16. Contratos y Compromisos.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social suscrito de la compa1a est1 dividido en 800 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Millán Abadía José Anuar	1	1
Telur Marketing LLC.	799	799
Total	800	800

Aporte para Futura Capitalización

Con fecha 8 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionista se da a conocer la aportación en efectivo de US\$100.000 realizado por el Ing. José Millán Abadía.

De acuerdo a la Norma Internacionales de Información Financiera NIIF - NIC 32 y Sección 22 de NIIF para las Pymes, no considera la cuenta de Aporte para Futura Capitalización como instrumento del patrimonio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

Resultados Acumulados

Ley de Compañía en Art 297 establece que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

13 SITUACIÓN FISCAL

Impuesto a Renta

Hasta la fecha de nuestra revisión (Marzo 25, 2016), los años 2013 al 2015 se encuentra abierto a la revisión fiscal por parte de la autoridad correspondiente.

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (Periodo 2014; al 22%) aplicable a las utilidades distribuida.