

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A. fue constituida el 5 de julio de 1973 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de diciembre de 1973.

La actividad principal de la Compañía consiste en servicios logísticos empresariales así como la administración de propiedades urbanas y rurales, propias o de terceros, consorcios de copropietarios, diligenciamiento de toda clase de certificados, pago de impuestos, tasas, contribuciones a cargo de terceros, etc.

Durante el periodo 2014 y 2013, el 89% (2013: 76%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en dos clientes, ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamo bancario representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Maquinarias, muebles y equipos

Las maquinarias, muebles y equipos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en los años de vida útil estimados de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años

d) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión incluyen terrenos y edificios presentados bajo el modelo del valor razonable, reconociendo en el año los cambios en resultados. Durante el 2014, no existió ajuste de acuerdo a estudio realizado por el perito valuador.

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la

última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando el servicio ha sido prestado y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	25	25
Bancos locales	<u>101,368</u>	<u>73,692</u>
	<u>101,393</u>	<u>73,717</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	342	71
Impuestos (1)	38,707	216,842
Otros	12,893	650
	<u>49,942</u>	<u>217,563</u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones IVA por US\$36,707 (2013: US\$145,551).

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Accionistas	<u>2,984</u>	<u>0</u>
	<u>2,984</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Accionistas	<u>0</u>	<u>347,273</u>	<u>83,170</u>	<u>248,000</u>
	<u>0</u>	<u>347,273</u>	<u>83,170</u>	<u>248,000</u>

Durante el 2014, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos		
Alquiler de posiciones (1) (2)	444,173	1,321,085
Alquiler de oficinas (1) (2)	0	60,000
Garantía		
Obligaciones directas como codeudor	1,114,000	0

(1) Con fecha 15 de abril del 2014, fueron vendidas el 87.37% de las acciones de Holding TONICORP a Arce Ecuador S.A.

(2) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Heladosa S.A., Industrias Lácteas Toni S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A.

7. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de maquinarias, muebles y equipos, neto es el siguiente:

	2014			
	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	417,567	256,546	21,849	695,962
Adquisiciones	0	9,820	71,696	81,516
Ventas/bajas	0	(1,103)	(7,857)	(8,960)
Depreciación del año	(53,182)	(36,346)	(9,787)	(99,315)
Maquinarias, muebles y equipos, neto	<u>364,385</u>	<u>228,917</u>	<u>75,901</u>	<u>669,203</u>

	2013			
	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	407,838	239,600	41,253	688,691
Adquisiciones	60,973	23,620	4,929	89,522
Ventas/bajas	(4,486)	0	(10,785)	(15,271)
Reclasificación propiedades de inversión	0	30,107	0	30,107
Depreciación del año	(46,758)	(36,781)	(13,548)	(97,087)
Maquinarias, muebles y equipos, neto	<u>417,567</u>	<u>256,546</u>	<u>21,849</u>	<u>695,962</u>

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las propiedades de inversión incluyen lo siguiente:

	2014	2013
Terrenos (1) (3)	898,534	898,534
Edificios (2) (3)	<u>1,097,610</u>	<u>1,097,610</u>
	<u>1,996,144</u>	<u>1,996,144</u>

(1) Corresponde a terreno ubicado en el Km. 10 ¼ Vía a Daule cuya extensión es de 10,891.32 mts².

(2) Corresponde a galpones por US\$841,305 e instalaciones por US\$256,305.

(3) Las propiedades se encuentran garantizando la obligación bancaria mantenida en el Banco Bolivariano, ver Nota 9. OBLIGACIÓN BANCARIA.

9. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la obligación bancaria se forma de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2014 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo con vencimiento en abril del 2017, a una tasa de interés anual del 8.25% (1)	300,000	400,000	700,000
	<u>300,000</u>	<u>400,000</u>	<u>700,000</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2013 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo con vencimiento en abril del 2017, a una tasa de interés anual del 8.25% (1)	300,000	700,000	1,000,000
	<u>300,000</u>	<u>700,000</u>	<u>1,000,000</u>

(1) Ver Nota. 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantía bancaria.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas y documentos por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	16,889	18,859
Préstamos (1)	0	55,000
	<u>16,889</u>	<u>73,859</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos de la compañía Rowayton, con una tasa de interés del 10% anual.

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos acumulados se componen de impuestos, beneficios y obligaciones por pagar de los empleados por US\$94,484 (2013: US\$137,401).

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	287,080	470,947
Participación a trabajadores	(43,062)	(70,642)
Gastos no deducibles	15,008	19,006
Amortización de pérdidas tributarias	0	(13,712)
Deducción trabajadores con discapacidad	0	(10,372)
Utilidad gravable	<u>259,026</u>	<u>395,227</u>
Impuesto corriente	56,986	86,950
Impuesto diferido	0	4,610

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4,018	683	4,701
Provisión del año	2,801	793	3,594
Saldo al 31 de diciembre del 2013	6,819	1,476	8,295
Provisión del año	3,762	874	4,636
Pérdida actuarial	160	240	400
Efecto de reducciones y liquidaciones	(2,602)	0	(2,602)
Pagos efectuados	0	(745)	(745)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>8,139</u>	<u>1,845</u>	<u>9,984</u>

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital social de la Compañía es de 150,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Aumento de capital

Mediante escritura celebrada el 16 de octubre del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de noviembre del 2014, se aprueba el aumento de capital por US\$149,200, con lo cual el capital social asciende en US\$150,000.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Heladosa S.A.

La Compañía ha suscrito contratos con Heladosa S.A. por US\$11.53 mensuales por cada posición de bodega en ambiente y de US\$22 mensuales por cada posición de bodega en congelados, además de un canon mensual por las oficinas administrativas de US\$6,102.50. Al 31 de diciembre del 2014, el ingreso por posiciones y alquiler de oficinas asciende a US\$530,607 (2013: US\$519,077) y US\$31,160.

Industrias Lácteas Toni S.A.

La Compañía ha suscrito contratos con Industrias Lácteas Toni S.A. por US\$11.42 mensuales por cada posición de bodega en ambiente, además de un canon mensual por las oficinas administrativas de US\$3,450. Al 31 de diciembre del 2014, el ingreso por posiciones y alquiler de oficinas asciende a US\$461,781 (2013: US\$561,210) y US\$104,850.

Plásticos Ecuatorianos S.A.

La Compañía suscribió contrato con Plásticos Ecuatorianos S.A., el 15 de julio del 2013 por un plazo de un año, para el almacenamiento de productos, inventario, carga y descargar de camiones, estableciendo un valor mensual de US\$20,056.50. Al 31 de diciembre del 2014, el ingreso por este concepto asciende a US\$130,367 (2013: US\$240,678).

Canedu S.A.

La Compañía suscribió contrato con la empresa inmobiliaria Canedu S.A. para el arrendamiento de 3 bodegas ubicadas en la Av. Juan Tanca Marengo, 186 Noroeste,

Lomas de Prosperina, estableciendo un canon mensual de US\$17,500. Al 31 de diciembre del 2014, el gasto por este concepto asciende a US\$122,500 (2013: US\$299,400).

Garantía bancaria

La obligación está garantizada con hipoteca sobre propiedades por US\$2,795,655, ver Notas 8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN y 9. OBLIGACIÓN BANCARIA.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 27, 2015) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.