

Exp. 20491

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el informe de los Auditores Independientes

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

Índice del Contenido

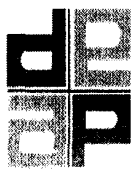
Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Notas a los Estados Financieros



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S. A.
Guayaquil, Ecuador

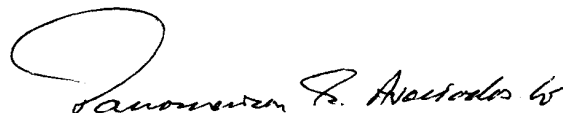
1. Hemos auditado el balance general adjunto de CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada, de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.



Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333



CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador
Abril 10, 2010



CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2010

ACTIVOS

Activos Corrientes

Efectivo	(nota A)	US\$	612,28
Documentos y Cuentas por Cobrar	(nota C)		200,00
Pagos Anticipados	(nota G)		<u>209.783,63</u>
Total Activos Corrientes			210.595,91

Activos Fijos	(nota K)		<u>1.149.190,80</u>
Total Activos		US\$	<u><u>1.359.786,71</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2010

Pasivo y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos Corrientes

Obligaciones Bancarias y Financieras	(nota AA)	US\$	111.111,10
Documentos y Cuentas por Pagar	(nota CC)		374.385,96
Impuestos por Pagar	(nota DD)		651,63
Total Pasivos Corrientes			486.148,69

Obligaciones a Largo Plazo	(nota JJ)		888.888,90
Total Pasivos			1.375.037,59

Patrimonio de los Accionistas

Capital social	(nota LL)		800,00
Reserva Legal			400,00
Reserva Facultativa			18.697,46
Pérdida del Ejercicio			-35.148,34
Total Patrimonio de los Accionistas			-15.250,88

Total Pasivo y Patrimonio		US\$	1.359.786,71
----------------------------------	--	------	---------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2010

Ingresos:

Alquileres	US\$	<u>37.817,70</u>
Total Ingresos		37.817,70

Costos y Gastos de Operación:

Gastos de Administración		56.212,42
Gastos Financieros		<u>16.753,62</u>
Total Costos y Gastos		<u>72.966,04</u>
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	US\$	<u><u>-35.148,34</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Evolución del Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2010

Capital Social

Saldo al inicio y al final del año	US\$	800,00
------------------------------------	------	---------------

Reserva Legal

Saldo al inicio y al final del año		400,00
------------------------------------	--	---------------

Reserva Facultativa

Saldo al inicio y al final del año		18.697,46
------------------------------------	--	------------------

Pérdida del Ejercicio

	US\$	-35.028,96
--	------	-------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

IDENTIFICACIÓN, OBJETIVO Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR Cía. Ltda., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia de Guayas, República del Ecuador, el día cinco del mes de julio del dos mil novecientos setenta y tres bajo la denominación de CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR Cía. Ltda. (CEPEC), e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el treinta y uno de diciembre de mil novecientos setenta y tres.

Luego en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el día tres de Septiembre de mil novecientos setenta y cinco se llevó a cabo la transformación de Responsabilidad limitada en una Compañía Anónima e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el veintisiete de enero de mil novecientos setenta y seis. Cabe indicar que la Compañía con fecha diez de septiembre de mil novecientos setenta y seis cerró sus actividades y reinició sus actividades el día catorce de julio del 2010. La actividad económica principal de la Compañía es la de fabricación de escobas y cepillos.

CAPITAL SOCIAL

La compañía CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A., al treinta y uno de diciembre del dos mil diez cerró el ejercicio económico con un capital suscrito de OCHOCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA (U.S. 800.00), dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica de valor nominal cada una.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador.- Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la Resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por los posibles impactos que puedan sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. Para lo cual, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

<u>Compañías</u>	<u>Período de Transición</u>	<u>Año de Aplicación</u>
1) Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen auditoría externa.	Año 2009, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en la NIIF.	1 de enero del 2010
2) Compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US\$ 4'000,000.00 al 31 de diciembre del 2007, además las compañías Holding, mixtas, sucursales de compañías extranjeras, estatales extranjeras, paraestatales, privadas o mixtas y asociaciones que ejerzan actividades en el Ecuador.	Año 2010, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero del 2011
3) Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	Año 2011 y deberían presentar estados financieros comparativos con observancia en la NIIF.	1 de enero del 2012

Adicionalmente, la presente Resolución establece que: las compañías pueden aplicar anticipadamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), antes de las fechas previstas, previa notificación a la Superintendencia de Compañías y que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 27 se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre de cada año de transición para cada compañía y ente relacionado en función del cronograma, esto es hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera los depósitos en caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos como equivalentes de efectivo.

ACTIVOS FIJOS

Están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de esos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, esas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificios	5,00
Vehículos	20,00
Motocicletas	10,00
Muebles, enseres y equipos	10,00
Equipos de computación	<u>33,00</u>

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas 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 veinte y cinco (25%) sobre su base imponible.

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

USO DE ESTIMADOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos, se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de los activos fijos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros

(A) EFFECTIVO

El detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2010 fue como sigue:

Bancos:

Banco Bolivariano Cta. Cte. # 522704-8		612,28
Saldo al final del año	US\$	612,28

(C) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 fue como sigue:

Otras cuentas por cobrar		200,00
Saldo al final del año	US\$	200,00

(G) PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2010 fue como sigue:

Pago en exceso 2010	US\$	3.025,42
Retención IVA 70%		3.176,68
Crédito tributario		122.281,52
Anticipo a proveedores		81.300,01
Saldo al final del año	US\$	209.783,63

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros

(K) ACTIVOS FIJOS

El detalle de Activos Fijos al 31 de diciembre de 2010 fue como sigue:

Descripción

Terrenos	US\$	12.334,37
Inmuebles		742.603,49
Obras en procesos		211.974,85
Muebles y enseres		1.100,49
Maquinarias		149.467,94
Instalaciones		13.843,71
Equipos de Computación		30.940,50
Total Costo Activos Fijos		<u>1.162.265,35</u>
 (-) Depreciación Acumulada		 -13.074,55
Total Activos Fijos	US\$	<u><u>1.149.190,80</u></u>

(AA) OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias y Financieras al 31 de diciembre de 2010 fue como sigue:

Banco Bolivariano	1	<u>111.111,10</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>111.111,10</u></u>

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

1.- Dos préstamos:

- a) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Bolivariano # de operación 169966 el 09 de noviembre del 2010 por un monto de USD. 700,000.00 a una tasa promedio de interés anual del 8.25 % con vencimiento el día 03 de agosto del 2015, cuyo destino del crédito servirá para capital de trabajo.
- b) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Bolivariano # de operación 173555 el 20 de diciembre del 2010 por un monto de USD. 300,000.00 a una tasa promedio de interés anual del 8.25 % con vencimiento el día 03 de agosto del 2015, cuyo destino del crédito servirá para capital de trabajo.

(CC) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El detalle de Documentos y Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2010 fue como sigue:

Proveedores Nacionales varios	1	US\$	94.568,32
Otras cuentas por pagar	2		279.817,64
Saldo al final del año		US\$	<u>374.385,96</u>

1. Proveedores nacionales varios:

SISMODE Equipos de Computación	US\$	5.236,00
Construcciones Baquerizo		68.758,35
Gustavo Camacho		11,00
Fausto Nacipucha		109,49
MEPALECUADOR		264,00
Juan Eljuri		19.699,99
Materpacking		110,16
Calderón servicios de almuerzos		121,92
Vera Flores Jonathan		220,83
Calderón Nicolás		36,58
Saldo al final del año	US\$	<u>94.568,32</u>

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Otras Cuentas por Pagar

Geyoca	US\$	47,95
Gendisca		166,84
Keystone		174,69
Plásticos Ecuatorianos		150.000,00
Lefalsi		74.428,16
Rowayton		55.000,00
Saldo al final del año	US\$	<u>279.817,64</u>

(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de cuentas por pagar accionistas al 31 de diciembre de 2010 fue como sigue:

Retenciones en la fuente 1%	US\$	254,49
Retenciones en la fuente 2%		54,06
Retención IVA 30%		204,93
Retención IVA 70%		138,15
Saldo al final del año	US\$	<u>651,63</u>

(JJ) PASIVO A LARGO PLAZO

El detalle del Pasivo a Largo Plazo al 31 de diciembre de 2010 fue como sigue:

Banco Bolivariano	1	US\$	<u>888.888,90</u>
Saldo al final del año		US\$	<u>888.888,90</u>

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

1.- Dos préstamos:

- a) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Bolivariano # de operación 169966 el 09 de noviembre del 2010 por un monto de USD. 700,000.00 a una tasa promedio de interés anual del 8.25 % con vencimiento el día 03 de agosto del 2015, cuyo destino del crédito servirá para capital de trabajo.
- b) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Bolivariano # de operación 173555 el 20 de diciembre del 2010 por un monto de USD. 300,000.00 a una tasa promedio de interés anual del 8.25 % con vencimiento el día 03 de agosto del 2015, cuyo destino del crédito servirá para capital de trabajo.

(LL) Capital Social

El capital suscrito de la Compañía es de OCHOCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor Total 2010
BAMENDA FINANCE INC.	400	1	0,50	400,00
NARINDA HOLDINGS INC.	400	1	0,50	400,00
	800			800,00

EVENTUOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de los estados financieros (Abril 10, 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.