



CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

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

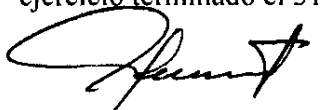


Informe de los Auditores Independientes

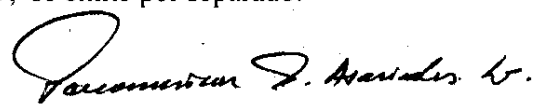
A los Accionistas de
CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con normas internacionales de auditoría. 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 auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría 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 auditoría 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 2011, 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

Guayaquil, Ecuador
Mayo 16, 2011


CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110



CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	(A) US\$	46,00	612,28
Documentos y Cuentas por Cobrar	(C)	11.866,00	200,00
Pagos Anticipados	(G)	503.587,00	209.783,63
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		515.499,00	210.595,91
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo	(K)	2.210.970,88	1.149.190,80
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	US\$	2.210.970,88	1.149.190,80
TOTAL ACTIVOS		2.726.469,88	1.359.786,71
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias y Financieras	(AA) US\$	386.111,00	111.111,10
Sobregiro Bancario	(BB)	8.653,00	
Documentos y Cuentas por Pagar	(CC)	600.714,42	374.385,96
Impuestos por Pagar	(DD)	6.681,00	651,63
Gastos Acumulados por Pagar	(FF)	9.183,00	
Total Pasivos Corrientes		1.011.342,42	486.148,69
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones a Largo Plazo	(JJ)	1.088.889,00	888.888,90
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.088.889,00	888.888,90
TOTAL PASIVOS		2.100.231,42	1.375.037,59
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social	(LL)	800,00	800,00
Aportes Futura Capitalizaciones		650.000,00	0,00
Reserva Legal		400,00	400,00
Reserva Facultativa		18.697,46	18.697,46
Resultado Acumulado		-35.148,00	0,00
Utilidad/Pérdida del Ejercicio		-8.511,00	-35.148,34
Total Patrimonio de los Accionistas		626.238,46	-15.250,88
Total Pasivo y Patrimonio	US\$	2.726.469,88	1.359.786,71



CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares)

Ingresos:

Alquileres	US\$	<u>624.302,00</u>	<u>37.817,70</u>
Total Ingresos		624.302,00	37.817,70

Costos y Gastos de Operación:

Gastos de Administración		446.499,00	56.212,42
Gastos Financieros		<u>161.257,00</u>	<u>16.753,62</u>
Total Costos y Gastos		607.756,00	72.966,04

Otros Egresos No Operacionales		<u>1.335,00</u>	<u>0,00</u>
Total Utilidad No Operacional		1.335,00	0,00

Utilidad o Pérdida del Ejercicio Antes de Impuesto	US\$	<u>15.211,00</u>	<u>-35.148,34</u>
---	-------------	-------------------------	--------------------------

(-) 15% Participación Trabajadores		-2.281,65	0,00
(-) 24% Impuesto a la Renta		<u>-21.440,45</u>	<u>0,00</u>

Pérdida del Ejercicio		<u>-8.511,00</u>	<u>-35.148,34</u>
------------------------------	--	-------------------------	--------------------------



CÉPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Social		
Saldo al inicio	US\$ 800,00	-800,00
Saldo al final del año	<u>800,00</u>	<u>800,00</u>
Aporte para Futuras Capitalizaciones		
Saldo inicio	650.000,00	0,00
Saldo al final del año	<u>650.000,00</u>	<u>0,00</u>
Reservas		
Reserva Legal	400,00	400,00
Reserva Facultativa	18.697,46	18.697,46
Saldo al final del año	<u>19.097,46</u>	<u>19.097,46</u>
Pérdidas Acumuladas de años anteriores		
Saldo al inicio	-35.148,00	0,00
Saldo al final del año	<u>-35.148,00</u>	<u>0,00</u>
Utilidad del Ejercicio	US\$ 15.210,00	-35.148,34
Participación Trabajadores	-2.281,55	0,00
Impuesto a l Renta	-21.439,45	0,00
Saldo al Final del año	<u>-8.511,00</u>	<u>-35.148,34</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>626.238,46</u></u>	<u><u>-15.250,88</u></u>



CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Pérdida del Ejercicio	-8.511,00
-----------------------	-----------

AJUSTES POR

Depreciaciones	124.796,09
	116.285,09

**EFFECTICO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Aumento en Cuentas por Cobrar	-11.666,00
Aumento en Pagos Anticipados	-293.803,37
Aumento en Obligaciones Bancarias	274.999,90
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	226.328,46
Aumento en Impuestos por Pagar	6.029,37
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	9.183,00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	211.071,36
---	-------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activo Fijo	-1.317.911,40
Bajas de Activos Fijos	131.335,23

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-1.186.576,17
---	----------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento Sobregiro Bancario	8.653,00
Aumento de Capitalizaciones	650.000,00
Aumento Obligaciones a Largo Plazo	200.000,10

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	858.653,10
--	-------------------

DISMINUCION DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-566,62
--	----------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	612,28
--	---------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	45,66
--	--------------



CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

IDENTIFICACIÓN, OBJETIVO Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

CEPILLOS PLÁSTICOS 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 de 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.

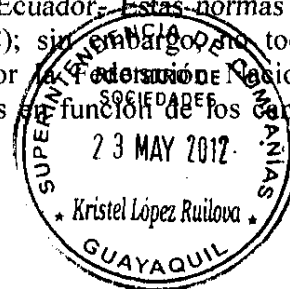
Luego en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el día tres de Septiembre de mil novecientos setenta y cinco se llevó a cabo la transformación de Responsabilidad limitada en una Compañía Anónima e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el veintisiete 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 por función de los cambios o



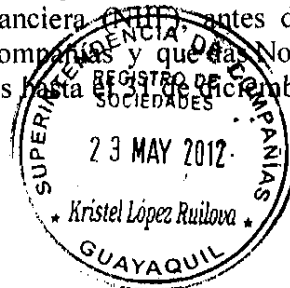
enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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.

La compañía Cepillo Plásticos S.A. pertenece al 3er grupo PYMES que en el año 2011 debe de estar realizando los ajustes por el año de transición.

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 (24%) sobre su base imponible.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(A) EFECTIVO

Bancos:

Banco Bolivariano Cta. Cte. # 522704-8

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	46,00	612,28
US\$	<u>46,00</u>	<u>612,28</u>

(C) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Ctas. Relacionadas

Préstamos al Personal

Valores por Liquidar

Otras cuentas por cobrar

	6.295,00	0,00
	888,00	0,00
	4.683,00	0,00
	0,00	200,00
US\$	<u>11.866,00</u>	<u>200,00</u>

(G) PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Pagados por Anticipado

Impuestos Pagados por Anticipado

Pago en exceso 2010

Retención IVA 70%

Crédito Tributario

Anticipo a Proveedores

	524,00	0,00
	310.763,00	0,00
	0,00	3.025,42
	0,00	3.176,68
	0,00	122.281,52
	192.300,00	81.300,01
US\$	<u>503.587,00</u>	<u>209.783,63</u>



K.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Descripción	SALDO AL 01/01/2011	COMPRAS	BAJA DE ACTIVO	VENTAS	SALDO AL 31/12/2011
Terrenos	US\$ 12.334,37	0,00	0,00	0,00	12.334,37
Inmuebles	742.603,49	98.700,93	0,00	0,00	841.304,42
Obras en procesos	211.974,85	0,00	91.210,23	0,00	120.764,62
Muebles y enseres	1.100,49	0,00	0,00	0,00	1.100,49
Maquinarias	149.467,94	462.631,25	39.665,00		572.434,19
Instalaciones	13.843,71	751.266,05			765.109,76
Equipo de Computación	30.940,50	5.313,17	460,00	0,00	35.793,67
Total Costo Activos Fijos	1.162.265,35	1.317.911,40	131.335,23	0,00	2.348.841,52
(-) Depreciación Acumulada	-13.074,55	-124.796,09	0,00	0,00	-137.870,64
Total Activos Fijos	US\$ 1.149.190,80	1.193.115,31	131.335,23	0,00	2.210.970,88

(AA) OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Banco Bolivariano (*)	1	386.111,00	111.111,10
	US\$	<u>386.111,00</u>	<u>111.111,10</u>

(*) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Bolivariano # de operación 187357 el 5 de Agosto del 2011 por un monto de \$ 700,000,00 a una tasa promedio de interés anual del 8,25% con vencimiento 18 de agosto del 2014.

(*) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 179063 el 25 de enero del 2011 por un monto de \$ 200,000,00 a una tasa promedio de interés anual 8,25%

(BB) SOBREGIRO BANCARIO

Sobregiro bancario	8.653,00	0,00
	<u>8.653,00</u>	<u>0,00</u>



(CC) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales varios	1	US\$	167.571,88	94.568,32
Otras cuentas por pagar			26.443,00	279.817,64
Cuentas por Pagar Rowayton			55.000,00	
Cuentas por Pagar Cias. Relacionadas	2		351.699,54	
		US\$	<u>600.714,42</u>	<u>374.385,96</u>

1.- Proveedores Nacionales Varios

SISMODE Equipos de Computación	US\$	0,00	5.236,00
Construcciones Baquerizo		0,00	68.758,35
Gustavo Camacho		0,00	11,00
Fausto Nacipucha		0,00	109,49
IPAC		95.062,48	0,00
Mepalecuador S.A.		2.649,43	0,00
Marcos Chafra		11.055,47	0,00
Toni S.A.		3.071,86	0,00
Dipor S.A.		16.345,78	0,00
Mafrico S.A.		9.935,12	0,00
Ricaurte Delgado		2.232,07	0,00
Daniel Enrique Espinoza		17.584,14	0,00
Manuel Helguero		4.378,79	0,00
MEPALECUADOR		0,00	264,00
Juan Eljuri		0,00	19.699,99
Materpacking		0,00	110,16
Calderón servicios de almuerzos		0,00	121,92
Vera Flores Jonathan		0,00	220,83
Calderón Nicolás		0,00	36,58
Valores menores \$1,000,00		5.256,74	0,00
	US\$	<u>167.571,88</u>	<u>94.568,32</u>

2.- Cuentas por Pagar Cias. Relacionadas

Dipor	900,00	0,00
Heladosa	172.884,90	0,00
Pesa	177.914,64	0,00
	<u>351.699,54</u>	<u>0,00</u>



(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la fuente 1%	US\$ 2.534,59	254,49
Retenciones en la fuente 2%	285,59	54,06
Retenciones en la fuente 8%	32,00	0,00
Retención IVA 30%	3.583,79	204,93
Retención IVA 70%	221,03	138,15
Retención IVA 100%	24,00	0,00
	US\$ 6.681,00	651,63

(FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Prestaciones Sociales por Pagar	6.901,00	0,00
Participación Trabajadores	2.282,00	0,00
	9.183,00	0,00

(JJ) PASIVO A LARGO PLAZO

Banco Bolivariano (*)	1 US\$ 1.088.889,00	888.888,90
	US\$ 1.088.889,00	888.888,90

(*) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Bolivariano # de operación 187357 el 5 de Agosto del 2011 por un monto de \$ 700,000,00 a una tasa promedio de interés anual del 8,25% con vencimiento 18 de agosto del 2014.

(*) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 179063 el 25 de enero del 2011 por un monto de \$ 200,000,00 a una tasa promedio de interés anual 8,25%.

LL CAPITAL SOCIAL

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



EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de los estados financieros (Mayo, 16, 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

