

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CONTENIDO:

Páginas

Estados Financieros

Estado de situación financiera	1 - 2
Estado de resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estado de flujos de efectivo	5 - 6
Notas a los estados financieros	7 - 24

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

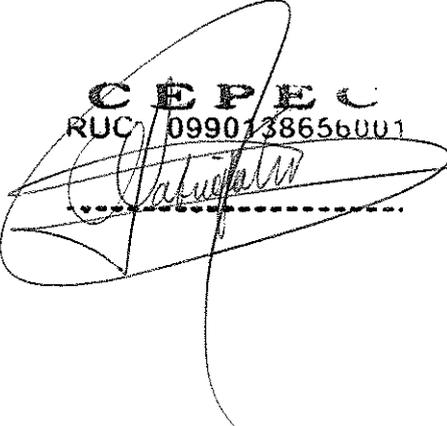
	Notas	DICIEMBRE 31, 2012	2011	ENERO 01, 2011
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo		25.00	46.20	612.28
Cuentas por cobrar	5	10,275.83	132,340.38	81,500.00
Activos por impuestos corrientes	6	372,680.52	310,762.62	128,483.50
Total activos corrientes		382,981.35	443,149.20	210,595.78
ACTIVOS NO CORRIENTES :				
Propiedades y equipos, neto	7	688,690.96	761,946.17	1,149,190.80
Propiedades de Inversión	8	2,363,610.90	2,245,979.96	-
Activos por Impuestos diferidos	9	4,610.38	10,041.65	-
Otros activos	10	14,500.00	-	-
Total activos no corrientes		3,071,412.24	3,017,967.78	1,149,190.80
TOTAL		3,454,393.59	3,461,116.98	1,359,786.58

CEPEC
 RUC 0990138656001

.....


CEPEC
 RUC 0990138656001

.....



CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	DICIEMBRE 31,		ENERO 01,
		2012	2011	2011
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	11	300,000.00	386,111.00	111,111.10
Cuentas por pagar	12	186,794.86	498,083.07	374,385.83
Pasivos por impuestos corrientes	13	23,868.40	6,931.00	651.63
Pasivos acumulados - provisiones	14	47,064.81	9,182.76	-
Total pasivos corrientes		557,728.07	900,307.83	486,148.56
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	11	1,000,000.00	1,088,888.90	888,888.90
Obligaciones de beneficios legales	15	4,701.03	1,936.00	-
Otros pasivos no corrientes	16	353,547.87	121,547.87	-
Total pasivos no corrientes		1,358,248.90	1,212,372.77	888,888.90
Total pasivos		1,915,976.97	2,112,680.60	1,375,037.46
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS/				
Capital social	17	800.00	800.00	800.00
Aportes para futura capitalización		776,000.00	650,000.00	-
Reserva legal		400.00	400.00	400.00
Reserva facultativa		18,697.46	18,697.46	18,697.46
Otros superavit por revaluación		752,291.45	752,291.45	-
Resultados acumulados		(43,659.75)	(35,148.34)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(30,092.78)	(30,092.78)	-
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		63,980.25	(8,511.41)	(35,148.34)
Total patrimonio de los accionistas		1,538,416.62	1,348,436.38	(15,250.88)
TOTAL		3,454,393.59	3,461,116.98	1,359,786.58

CEPEC
 RUC 0990138656001

.....

CEPEC
 RUC 0990138656001

.....

**CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>DICIEMBRE 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS NETAS	1,219,220.78	624,302.00
COSTO DE VENTAS	508,795.11	0.00
Utilidad bruta	<u>710,425.67</u>	<u>624,302.00</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de administración	533,011.50	446,499.00
Total de gastos de operación	<u>533,011.50</u>	<u>446,499.00</u>
Utilidad antes de otros egresos (ingresos), neto	<u>177,414.17</u>	<u>177,803.00</u>
Otros egresos (ingresos):		
Gastos financieros	101,170.36	161,257.00
Otros (ingresos) egresos, neto	<u>(24,585.98)</u>	<u>1,335.00</u>
	76,584.38	162,592.00
Utilidad antes de participación de trabajadores	100,829.79	15,211.00
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>15,124.47</u>	<u>2,281.65</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	85,705.32	12,929.35
IMPUESTO A LA RENTA	<u>21,725.07</u>	<u>21,440.45</u>
Corriente	16,293.80	21,440.45
Diferido	5,431.27	0.00
Estado de Resultado Integral del año - utilidad	<u>63,980.26</u>	<u>(8,511.10)</u>

CEPEC
RUC 0990138656001

.....
.....

CEPEC
RUC 0990138656001

.....
.....

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva Facultativa	Otros superávit por revaluación	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Estado de Resultado Integral del año - utilidad	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800.00	-	400.00	18,697.46	-	-	(35,148.34)	(15,250.88)
Transacciones del año:								
Transferencia de la pérdida del año 2010	-	-	-	-	-	-	35,148.34	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	650,000.00	-	-	-	-	-	650,000.00
Otros superávit por revaluación	-	-	-	-	752,291.45	-	-	752,291.45
Ajustes a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	-	-	-	-	(30,092.78)	-	(30,092.78)
Estado de Resultado Integral del año - pérdida	-	-	-	-	-	-	(8,511.41)	(8,511.41)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800.00	650,000.00	400.00	18,697.46	752,291.45	(30,092.78)	(6,511.41)	1,348,436.38
Transacciones del año:								
Transferencia de la pérdida del año 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	126,000.00	-	-	-	-	-	126,000.00
Estado de Resultado Integral del año - utilidad	-	-	-	-	-	-	63,980.25	63,980.25
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800.00	776,000.00	400.00	18,697.46	752,291.45	(30,092.78)	55,468.84	1,538,416.62

CEPEC
 RUC 0990138656001

Manuel
 RUC 0990138656001

Manuel
 RUC 0990138656001

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo recibido de clientes	1,222,055	658,731
Efectivo pagado a proveedores	(558,988)	(266,471)
Efectivo pagado a empleados	(201,763)	(88,327)
Efectivo pagado por otros gastos	(399,198)	(94,560)
Gastos financieros	(101,170)	(148,363)
Cancelación de participación trabajadores año 2011 y 2010	(2,282)	-
Otros ingresos	23,008	-
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	(18,337)	61,010
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Pago por adquisición de propiedades y equipos	(209,772)	(1,186,576)
Pago por adquisición de propiedades de inversión	(38,932)	-
Cobro por venta de propiedades y equipos	84,020	-
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión	(164,684)	(1,186,576)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias	(175,000)	475,000
Prestamos de accionistas	232,000	-
Aporte para futuras capitalizaciones	126,000	650,000
Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	183,000	1,125,000
Incremento (disminución) neto del efectivo	(21)	(566)
Más efectivo al inicio del período	46	612
Efectivo al final del período	25	46

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	100,830	15,210
Más:		
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación propiedades, planta y equipos	123,586	124,796
Jubilación patronal y desahucio	2,765	-
Otros ajustes	(3,278)	-
	<u>123,073</u>	<u>124,796</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumentos) disminuciones		
Cuentas por cobrar	60,147	(123,190)
Otros activos	(14,500)	(182,279)
Cuentas por pagar	(310,645)	224,192
Pasivos acumulados	22,758	2,282
	<u>(242,240)</u>	<u>(78,996)</u>
EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(18,337)</u>	<u>61,010</u>

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidense)****1. ACTIVIDAD ECONOMICA**

CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A es una empresa ecuatoriana, 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 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el treinta y uno de diciembre de mil novecientos setenta y tres.

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 llevo a cabo la transformación de Responsabilidad limitada en una compañía Anónima e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el veintisiete de enero del 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. Las actividades económicas de la compañía son los servicios logísticos empresariales, administración de bienes inmuebles compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, servicios de representaciones y mandatos, actividades comerciales a cargo de comisionistas y servicios logísticos empresariales.

2. BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES.**2.1 Bases de preparación**

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el International Accounting Standard Board "IASB", vigentes al 31 de diciembre del 2012, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, menos por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tales como se explican en el resumen de políticas contables significativos incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los estimados y supuestos contables son críticos para los estados financieros se describen en la nota 3.

2.2 Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

2.2.2 Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y medición posterior

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de las Normas Internacionales de Información Financiera Nic 39, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidos hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, opciones de compras, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relación de cobertura según se define en la Nic 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía no tiene ningún activo financiero como un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se registran al valor nominal de las facturas comerciales y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranzas dudosa, la cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la Administración. Las pérdidas que resulten de un deterioro de valor se reconocen en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar deterioradas se castigan cuando se identifican como tales.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto si los hubiere los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasificarían como activos no corrientes.

La Compañía no mantuvo ninguna inversión a ser mantenida hasta su vencimiento, ni inversiones disponible para la venta al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Baja en cuenta

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- b. Se hallan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado.

El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

(ii) Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que

causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la estimación correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el interés no controlador, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

Deudas y préstamos que devengan interés

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del

mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

2.2.3 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumuladas. El costo de las propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según correspondan, en el periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar a su valor razonable menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros es contabilizada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de estos activos relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El costo o valores revalorizados de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo al método de línea recta.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades, y equipo y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Montacargas	10
Instalaciones y equipos	10
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

2.2.4 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el

importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.5 Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.6 Beneficios a los empleados

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, bonificaciones de ley, y participaciones en las utilidades. La Jubilación patronal y el beneficio por desahucio son valorizadas mediante valoraciones actuariales efectuadas al final de cada periodo. La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y cuyos beneficios es del 15% de las utilidades líquidas - contables de acuerdo con disposiciones legales

2.2.7 Impuesto a la renta

Impuestos a la ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corrientes se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próxima a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondiente a la República del Ecuador. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando las tasas impositivas promulgadas a la fecha del balance general y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.2.8 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

2.2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

2.2.10 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.2.11 NIIF revisadas y emitidas pero aun no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	TÍTULO	EFFECTIVA A PARTIR
NIIF 9	Instrumentos financieros (por cambio de fecha)	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013.
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

NIIF	TÍTULO	EFFECTIVA A PARTIR
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012, cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros; la incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros; para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

b) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **CEPILLOS PLASTICOS ECUADOR S.A.**

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente (NEC)	816.217,96	626.237,71
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Otros superávit por revaluación (NIC 40 - Propiedades de inversión)	752.291,45	752.291,45
Total otros superávit por revaluación (a)	752.291,45	752.291,45
Baja de activos que no cumplen la definición (Marco conceptual)	(27.936,19)	(27.936,19)
Baja de pasivos que no cumplen la definición (Marco conceptual)	279,43	279,43
Provisión de intereses (NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes)	(10.541,67)	(10.541,67)
Jubilación patronal y desahucio (NIC 19 - Beneficio a empleados)	(1.936,00)	(1.936,00)
Activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias (NIC 12 Impuesto a las ganancias)	10.041,65	10.041,65
Total ajustes contra resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (b)	(30.092,78)	(30.092,78)
Total ajustes (a) + (b)	722.198,67	722.198,67
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1.538.416,62</u>	<u>1.348.436,38</u>

4. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

Varios importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados. Estos juicios y supuestos contables se basan en el mejor criterio de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Administración, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Administración de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros. Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.3
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.4
- Impuestos a las ganancias – nota 2.2.7

5. CUENTAS POR COBRAR

Este rubro consistía en:

	2012	2011
Cuentas por cobrar relacionadas	5.038,72	6.295,00
Empleados	76,12	788,00
Anticipos a proveedores	-	120.200,00
Otras	5.160,99	5.057,38
Total otras cuentas por cobrar (1)	<u>10.275,83</u>	<u>132.340,38</u>

- (1) En opinión de la Administración, considera que la compañía no necesita de una mayor estimación para cuentas de cobro dudoso, debido a que sus clientes cancelan sus créditos oportunamente y a la efectividad del departamento de cobranzas.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro consistía en:

	2012	2011
Crédito Tributario IVA (1)	331.018,34	276.836,24
Crédito Tributario retención fuente	41.662,18	33.926,38
Total otras cuentas por cobrar	<u>372.680,52</u>	<u>310.762,62</u>

- (1) Incluye US\$ 160,129.74 por retenciones de IVA del 30%, 70% y 100% que al 31 de diciembre del 2012 se encuentran en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Este rubro consistía en:

	2012	2011
Costo o valuación	841.909,09	847.541,02
Depreciación acumulada	(153.218,13)	(85.594,85)
Neto	<u>688.690,96</u>	<u>761.946,17</u>

Descripción neta:

Construcciones en curso	-	120.764,62
Muebles y enseres (1)	409.902,83	371.278,36
Instalaciones	14.404,47	-
Montacargas y otros equipos (2)	239.599,82	247.766,95
Equipo de computación	13.997,44	22.136,24
Anticipo para compras de mobiliarios	10.786,40	-
Totales	<u>688.690,96</u>	<u>761.946,17</u>

A continuación movimiento del año de las propiedades y equipos:

	Saldo Inicial	Adición	Reclasificaciones	Ventas	Baja	Saldo Final
Construcciones en curso	120.764,62	-	(120.764,62)	-	-	-
Muebles y enseres	406.343,77	114.899,33	-	(33.344,44)	(2.801,18)	485.097,48
Instalaciones	-	14.739,84	-	-	-	14.739,84
Montacargas y otros equipos	284.638,96	65.219,10	-	(58.493,60)	-	291.364,46
Equipo de computación	35.793,67	4.127,24	-	-	-	39.920,91
Anticipo para compras de mobiliarios	-	10.786,40	-	-	-	10.786,40
Total costo	847.541,02	209.771,91	-	(91.838,04)	(2.801,18)	841.909,09
Depreciación acumulada	85.594,85	123.586,33	(42.065,28)	(7.818,18)	(6.079,59)	153.218,13
Total depreciación	(85.594,85)	(123.586,33)	42.065,28	7.818,18	6.079,59	(153.218,13)
Total neto	761.946,17	86.185,58	42.065,28	(84.019,86)	3.278,41	688.690,96

(1) Corresponde principalmente a Equipos de Oficina valorados en \$525.87, Muebles y Enseres por \$ 1.539,18 y Racks (Equipos de Bodega) valorados en \$407.837,78.

(2) A continuación un detalle de cómo se descompone este rubro:

Tipo de activo	Marca	Valor
Montacargas I-1526 serial at17dt0182	liasa s.a.	26.000,00
Montacargas - marca yale	Overall s.a.	63.909,74
Montacargas modelo rd5220-30-40 serie 1a321283	Mepalecuador	42.500,00
Montacargas - marca hyster	Importaciones	55.254,49
Montacargas dual zsm450	Juan el jurí cia.ltda.	17.747,74
Otros equipos		34.187,85
Totales		239.599,82

8. PROPIEDADES DE INVERSION

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Terrenos (1)	898.533,90	898.533,90
Edificios (2)	1.465.077,00	1.347.446,06
Total	2.363.610,90	2.245.979,96

(1) Terreno ubicado en el lote # 6 de la mz. 29 a la altura del km. 10.5 vía a daule cuya área es de 10,891.32 mt2.

(2) A continuación un detalle de todas las bienes considerados como parte de esta propiedad de inversión:

Concepto	Área m2/ml	Costo unitario de realización	Valor de realización
Galpón de productos terminados	1.222,50	150,00	183.375,00
Cámara de congelación	695,07	195,00	135.538,65
Oficina anexa a cámara de congelación	95,68	270,00	25.833,60
Cámara de congelación	518,27	195,00	101.062,65
Planta heladosa	1.013,91	240,00	243.338,40
Anden	15,87	67,50	1.071,23
Planta alta de heladosa	132,90	165,00	21.928,50
Generador	86,61	112,50	9.743,63
Bodegas anexas	177,74	71,25	12.663,98
Oficina heladosa	195,65	330,00	64.564,50
Bodega mp y me	1.192,64	150,00	178.896,00
Bodega anexa mp	101,09	82,50	8.339,93
Anden mp	130,84	67,50	8.831,70
Oficina corporativa	553,26	524,12	289.973,33
Garita	7,70	123,75	952,88
Planta tratamiento	191,79	157,50	30.206,93
Vías	4.578,85	26,25	120.194,81
Cerramiento	1.088,05	26,25	28.561,31
TOTAL			1.465.077,00

Los terrenos y edificios son utilizados para obtener rentas por el alquiler de los mismos a compañías del sector industrial.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Por pérdida tributaria año 2010	2.652,85	8.084,12
Por pérdida tributaria año 2011	1.957,53	1.957,53
Total	4.610,38	10.041,65

10. OTROS ACTIVOS

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Garantía Inmobiliaria CANEDU	14.500,00	-
Total	14.500,00	-

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Banco Bolivariano (1)	1.300.000,00	386.111,00
Total	<u>1.300.000,00</u>	<u>386.111,00</u>
Corriente	300.000,00	386.111,00
No Corriente	1.000.000,00	-
Total	<u>1.300.000,00</u>	<u>386.111,00</u>

- (1) Préstamo bancario por US\$ 1,500,000 concedido el 30 de marzo del 2012 con vencimiento el 3 de abril del 2017 con una tasa de interés del 8.25% anual.

12. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Proveedores locales	46.856,88	167.292,45
Cuentas por pagar Rowayton (1)	55.000,00	55.000,00
Intereses por pagar (1)	13.750,00	10.541,67
Cuentas por pagar relacionadas(2)	68.050,05	230.151,67
Otras cuentas por pagar	3.137,93	35.097,28
Total	<u>186.794,86</u>	<u>498.083,07</u>

- (1) Préstamo con Rowayton con una tasa de interés del 10% anual. Al 31 de diciembre del 2012 los intereses devengados y pendientes de pago ascienden a US\$ 13.750.

- (2) Corresponde a US\$ 10.466.20 por pagar a Dipor S.A. por concepto de alquiler de diciembre y compra de suministros, además incluye préstamo con la compañía Plásticos Ecuatorianos S.A. US\$ 57.583,85

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Retenciones en la fuente por pagar	7.121,27	2.852,18
Retenciones de IVA pagar	453,33	3.828,82
Impuesto a la renta por pagar (ver nota 18)	16.293,80	-
Intereses y multas por pagar	-	250,00
Total	<u>23.868,40</u>	<u>6.931,00</u>

14. PASIVOS ACUMULADOS

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Sueldos por pagar	13.102,68	-
Beneficios sociales	18.837,66	6.901,00
Participación de trabajadores (a)	15.124,47	2.281,76
Total	<u>47.064,81</u>	<u>9.182,76</u>

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos inicial	2.281,55	-
Provisiones	15.124,47	2.281,55
Pagos y /o utilizaciones	(2.281,55)	-
Saldo final	<u>15.124,47</u>	<u>2.281,55</u>

15. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Jubilación patronal	4.018,00	1.780,00
Desahucio	683,01	156,00
Total	<u>4.701,01</u>	<u>1.936,00</u>

El movimiento del año de las cuentas es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio
Saldos inicial	1.780,00	156,00
Provisiones	2.238,00	527,01
Pagos y /o utilizaciones	-	-
Saldo final	<u>4.018,00</u>	<u>683,01</u>

a. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (IESS).

b. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

16. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Lefalsi S.A.	121.547,87	121.547,87
María Gloria Alarcón	232.000,00	-
Total	<u>353.547,87</u>	<u>121.547,87</u>

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Capital social	800	800

El capital social suscrito es de US\$800. Los accionistas son:

<u>Accionistas</u>	<u># RUC - C.I</u>	<u>Núm. Acciones</u>
Alarcón Alcivar Barbara	0909246126	144
Alarcón Alcivar Francisco José	0909246118	640
Alarcón Alcivar María Gloria	0909246100	16
		<u>800</u>

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, se reservará un 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN:

(a) Es el excedente originado por las propiedades de inversión al comparar el importe en libros sobre la medición basada en el costo y el valor de su revaluó.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF: De acuerdo a la Resolución NO. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

18. IMPUESTO A LA RENTA

Este rubro consiste en:

	2012	2011
Utilidad antes participación trabajadores y de impuesto a la renta.	100.829,79	15.210,31
Menos:		
15% participación de trabajadores	15.124,47	2.281,55
Amortización de pérdidas tributarias	23.614,20	6.332,64
Deducción de trabajadores discapacitados	13.768,70	2.477,72
Más:		
Gastos no deducibles	22.520,18	85.215,62
Base de cálculo de impuesto a la renta	70.842,60	89.334,02
Impuesto a la renta causado	16.293,80	21.440,16

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación de los Estados Financieros (abril 30 del 2013), no existen eventos de importancia.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionista y su emisión ha sido autorizada para abril 3 del 2013.

CEPEC
RUC 0990138656001

Melrolo

CEPEC
RUC 0990138656001

[Signature]