



**CRISOL COMERCIAL S.A.**

---

**INFORME DE AUDITORIA**

Por los Estados Financieros  
terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2010



## CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación
- Notas a los estados financieros



## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señor  
Apoderado General  
**CRISOL COMERCIAL S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CRISOL COMERCIAL S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre del ejercicio en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### *1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

### *2. Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

3. *Base para opinión con salvedad*

La Compañía en el año 2009 registró en los activos diferidos costos y gastos por un monto total de USD 68.366 que debían afectar a la utilidad del año 2009, consecuentemente los resultados de la Compañía estaban subestimados en esta cantidad. En el año 2010, la empresa dio de baja dichos activos diferidos afectando al resultado del periodo, quedando de esta manera subsanada la salvedad del año 2009. En consecuencia los resultados del año 2010 están afectados en USD 68.366 por los gastos registrados en ese período y que corresponden al año 2009.

4. *Opinión*

En nuestra opinión, excepto por lo señalado en la base para opinión con salvedad del año 2009, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CRISOL COMERCIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2010, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador

5. *Énfasis de asunto*

De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), disposición mediante el cual **CRISOL COMERCIAL S.A.** se ubicó en el segundo grupo de aplicación, siendo su año de transición el 2010 y el de aplicación el 2011.

Sin afectar nuestra opinión, es nuestra responsabilidad informar sobre el cumplimiento de la presentación del plan de capacitación e implementación de NIIF's, así como la presentación de los estados financieros del 01 de enero del 2010 conciliados entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), información de presentación obligatoria ante la Superintendencia de Compañías hasta el 30 de septiembre del 2010.

De acuerdo a nuestra revisión de auditoría y hasta la fecha de emisión del presente informe **CRISOL COMERCIAL S.A.** no ha cumplido de manera oportuna con la presentación del plan de capacitación e implementación de NIIF's y los balances conciliados entre NEC's y NIIF's.



6. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CRISOL COMERCIAL S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador  
26 de abril del 2011

Dr. Hugo Bonilla- Socio  
Socio de Auditoría

**AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 548



CRISOL COMERCIAL S.A.  
BALANCES GENERALES  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	ACTIVOS			PASIVOS	
	2,009	2,010		2,009	2,010
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Caja y bancos (Nota 6 )	6,019	53,977	Préstamos bancarios (Nota 15 )	33,346	316,658
<b>Cuentas y documentos por cobrar</b>	<b>725,597</b>	<b>756,146</b>	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	<b>841,642</b>	<b>401,910</b>
Cientes (Nota 7)	478,233	309,513	Proveedores (Nota 16 )	408,222	247,906
Provisión cuentas incobrables (Nota 8)	-4,649	-3,823	Otras cuentas por pagar (Nota 17 )	410,834	136,618
Impuestos anticipados (Nota 9)	38,115	49,713	Impuestos por pagar (Nota 18 )	22,586	17,386
Compañías relacionadas (Nota 10)	149,438	363,795			
Otras cuentas por cobrar (Nota 11)	64,460	36,947			
Inventarios (Nota 12)	342,975	234,706	Beneficios sociales por pagar ( Nota 19)	3,924	2,481
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,074,592</b>	<b>1,044,829</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>878,912</b>	<b>721,049</b>
<b>Activo fijo (Nota 13 )</b>	<b>29,648</b>	<b>24,612</b>	Préstamos bancarios largo plazo (Nota 15)	13,262	-
Propiedad, planta y equipo	50,365	52,705	Obligaciones largo plazo (Nota 20)	230,871	190,872
Depreciación acumulada	-20,717	-28,093	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,123,045</b>	<b>911,921</b>
<b>Activo Diferido (Nota 14 )</b>	<b>110,337</b>	<b>-</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
Gastos diferidos	333,227	-	Capital social (Nota 21)	202,000	282,000
Amortización	-222,890	-	Aporte Futuras Capitalizaciones (Nota 22)	80,000	-
			Reserva Legal (Nota 23)	635	635
			Resultados acumulados	-117,998	5,719
			Resultado del ejercicio	-73,106	-130,833
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,214,576</b>	<b>1,069,441</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>91,531</b>	<b>157,521</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,214,576</b>	<b>1,069,441</b>

1

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

**CRISOL COMERCIAL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2.009</u>	<u>2.010</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas Netas	1,394,704	1,240,011
Costo de ventas	-703,627	-646,609
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>691,077</b>	<b>593,402</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
Gastos de venta	-453,059	-412,485
Gastos de administración	-255,505	-262,321
Gastos financieros	-66,015	-61,069
<b>Utilidad (Pérdida) en operación</b>	<b>-83,502</b>	<b>-142,473</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Otros Ingresos	<u>10,396</u>	<u>11,640</u>
<b>RESULTADOS ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		
	<b>-73,106</b>	<b>-130,833</b>
15% Participación trabajadores	-	-
25% Impuesto a la renta	-	-11,605
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>-73,106</u></b>	<b><u>-142,438</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

CRISOL COMERCIAL S.A.  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>2,000</b>	<b>200,000</b>	<b>635</b>	<b>-121,151</b>	<b>3,153</b>	<b>84,637</b>
Aumento de capital	200,000	-200,000				-
Reclasificación a resultados acumulados				3,153	-3,153	-
Aportes futuras capitalizaciones		80,000				80,000
Pérdida ejercicio					-73,106	-73,106
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>202,000</b>	<b>80,000</b>	<b>635</b>	<b>-117,998</b>	<b>-73,106</b>	<b>91,531</b>
Aumento de capital	80,000	-80,000				-
Transferencia a resultados acumulados				-73,106	73,106	-
Compensación de créditos con Casa Matriz				196,823		196,823
Pérdida ejercicio					-130,833	-130,833
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>282,000</b>	<b>-</b>	<b>635</b>	<b>5,719</b>	<b>-130,833</b>	<b>157,521</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

**CRISOL COMERCIAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,303,407	1,368,352
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1,028,235	-1,527,034
Efectivo recibido de otras actividades	<u>-66,016</u>	<u>-61,069</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<b>209,156</b>	<b>-219,751</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pago por la compra de activos fijos	<u>-9,226</u>	<u>-2,341</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<b>-9,226</b>	<b>-2,341</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos recibidos de Casa Matriz	-240,000	-
Préstamos bancarios recibidos	50,000	570,000
Préstamos bancarios pagados	<u>-28,390</u>	<u>-299,951</u>
Efectivo (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	<b>-218,390</b>	<b>270,049</b>
(Disminución)/ Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<b>-18,460</b>	<b>47,958</b>
Efectivo al comienzo del año	<u>24,479</u>	<u>6,019</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>6,019</u></b>	<b><u>53,977</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

**CRISOL COMERCIAL S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETOS UTILIZADO/PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Utilidad/Pérdida del ejercicio	<u>-73,106</u>	<u>-130,833</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de efectivo neto por actividades de operación:		
Gastos amortización y bajas de activos diferidos	140,288	110,337
Gasto depreciación de activos fijos	6,276	7,376
Provisión cuentas incobrables	-	2,690
Baja de cuentas incobrables	-	36,863
Baja de inventarios	-	35,053
Utilidad por compensación de créditos Casa Matriz	-	-3,177
<b>Total</b>	<b>146,564</b>	<b>189,142</b>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento/ disminución en cuentas por cobrar	-90,317	128,342
Aumento en otras cuentas por cobrar	-139,555	-186,845
(Disminución)/ Aumento de impuestos anticipados	21,458	-11,598
Disminución de inventarios	85,885	73,216
Aumento en activos diferidos	-92,986	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	351,213	-281,175
<b>Total</b>	<b>135,699</b>	<b>-278,060</b>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación</b>	<b><u>209,156</u></b>	<b><u>-219,751</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)



**CRISOL COMERCIAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

**Nota 1. - Identificación de la Compañía**

**CRISOL COMERCIAL S.A. – ECUADOR** es una sucursal de la compañía extranjera CRISOL COMERCIAL S.A. de nacionalidad Panameña, autorizada su funcionamiento con la Resolución No. 04.Q.IJ.5094 de la Superintendencia de Compañías, del 29 de Diciembre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 060, tomo 136 del 7 de Enero del 2005.

Su primer aumento de capital se realizó según escritura pública del 29 de octubre del 2008 e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito en el tomo 140, numeral 115 el 16 de enero del 2009.

Con fecha 10 de febrero del 2010 se emite la escritura de protocolización de revocatoria de mandato de la Compañía a favor del Sr. Antonio Tineo D' Aleo, misma que es inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el tomo 141 numeral 872.

El último aumento de capital se realizó mediante escritura de protocolización del 12 de julio de 2010, resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.10.3476 de la Superintendencia de Compañías e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 21 de octubre de 2010, en el tomo 141 numeral 3504

**Nota 2. - Objeto Social**

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la realización de toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes, especialmente el comercio de artículos nacionales extranjeros, abrir agencias y representaciones para la importación, exportación y comercialización de productos químicos, cosméticos, farmacéuticos, insecticidas y tintas y toda clase de operaciones que no estén legalmente prohibidas y que estén en relación con su objeto social.

**Nota 3. - Estructura Organizacional**

De acuerdo al poder otorgado por la Junta Directiva, el Apoderado General está en la capacidad de representar ante las entidades públicas y privadas, cortes de ley, con amplios poderes y suficientes, para cumplir con las leyes de la República del Ecuador, y realizar todo acto de comercio para realizar y desarrollar su giro del negocio.

#### **Nota. 4. – Entorno Económico**

En el año 2010 la economía mundial dejó atrás la gran recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un rebote frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.

Al cerrar el año, el Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento de la economía ecuatoriana fue del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4%

La demanda global habría crecido 5.3%. La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Las importaciones crecieron en el 9% y las exportaciones crecieron solo el 3.1% en el 2010.

Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%, una fuerte recuperación. En 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando \$1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones.

El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió \$79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo por 2008. Los analistas tienden a pronunciarse porque el petróleo continuará al alza. El Centro Bernstein de investigación que acertó el precio del promedio del crudo para 2010, prevé que el crudo promediaría \$90 el barril en 2011.

La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.

En el tercer trimestre de 2010 el desempleo fue de 7.44%, una recuperación de 1.6 puntos porcentuales en relación a la situación a septiembre de 2009. En el transcurso de 2010 ha habido una recuperación frente a la situación de un año atrás.

Para el año 2011 el gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto es dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado intrínsecamente con nuevas reformas tributarias cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximos tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta, en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software, y los sectores estratégicos del Gobierno.

A pesar de estos incentivos las perspectivas económicas al final del año 2011 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda e incremento salarial) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 2,3%.

#### **Nota 5. - Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros han sido preparados en dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

##### **a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y el 2012, según el grupo de aplicación.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son de cumplimiento obligatorio para **CRISOL COMERCIAL S.A.** hasta el 31 de diciembre de 2010, puesto que se encuentra ubicada en el segundo grupo de aplicación.

##### **b) Efectivo y equivalentes del efectivo**

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

##### **c) Provisión para cuentas incobrables**

Es política de la Compañía realizar la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a como lo establece el Art. 10 numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Art. 21 numeral 3 del Reglamento de Aplicación.

**d) Inventarios**

Los inventarios importados son presentados al valor de la factura del proveedor del exterior más los gastos de nacionalización, el método de costeo es el promedio.

**e) Activos Fijos**

Lo constituyen muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de cómputo, se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada.

**f) Activo diferido**

Lo constituyen los gastos de constitución, organización, registros sanitarios de las marcas de cada una de las líneas de productos de venta, los resultados adquiridos en la compra de la sociedad de hecho, seguros y licencias los cuales se amortizan considerando lo que determina la Ley de Régimen Tributario, de igual forma se están amortizando gastos que corresponden al ejercicio fiscal.

Las amortizaciones y bajas se registran en los resultados del ejercicio.

**g) Impuesto a la renta**

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VIII artículo 37, las compañías aplicarán en el año 2010 una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio y aquellas que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

**h) Reconocimiento del Ingreso**

El ingreso es reconocido cuando las mercaderías son vendidas siendo ésta la base de medición del principio de realización.

**i) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se registran cuando se incurren.

**Nota 6. - Caja y bancos**

La composición al 31 de diciembre del 2009 y 2010, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2009	2010
Banco del Internacional	070-060827-7	369	369
Banco del Pichincha	32474533-04	(4.350)	15.748
Banco Bolivariano	500-502333-9	663	9.750
Produbanco	02005148231	4.533	18.854
Produbanco Panamá	00031023061	3.994	2.164
Banco de Guayaquil	28919654	387	3.306
<b>Total Bancos</b>		<b>5.596</b>	<b>50.191</b>
Cajas		423	3.786
<b>Total Cajas y Bancos</b>		<b>6.019</b>	<b>53.977</b>

**Nota 7. - Clientes**

La composición al 31 de diciembre del 2009 y 2010, se detalla a continuación:

Descripción	2009	2010
Clientes Nacionales <sup>(a)</sup>	478.233	309.513
<b>Total</b>	<b>478.233</b>	<b>309.513</b>

(a) La composición de los clientes nacionales se detalla a continuación:

CLIENTE	VALOR
FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED	57.289
CORTAZAR MOLINA JOSE MIGUEL - DISTRIBUIDORA JMC	31.564
ALMACENES DE PRATI S.A	30.021
CRAFIKLES	14.973
SURTICENTRO / ROBINSON LOAIZA	14.793
CRISOL COMERCIAL PERU S.A.C. *	10.752
SALTOS VALLE GLORIA NARCISA - NOVEDADES GLORIA SALTOS	9.830
HOUSEKEEPING DEL ECUADOR CIA. LTDA.	6.948
BEJARANO HERRERA SIXTO FABIAN - DISTRIBUCIONES JF	5.854
CASA COMERCIAL TOSI C.A.	5.642
FANTASIAS NUNEZ / BLANCA VELOZ LESCANO	5.511
COMERCIAL ETATEX C.A.	5.020
NELLY PAULINA MORETA	4.896
CASA MOELLER MARTINEZ C.A.	4.710
DIPASO S.A.	4.350
NAPOLEON CEDILLO	4.323
CEDILLO CEDILLO GLADYS YOLANDA - EL MUNDO DE LA BELLEZA	3.666
SANDRA GORDILLO ROJAS	3.291
MULTIVENTAS VAME / ZOILA MERINO	2.894
ARCINIEGA ARIAS ANIBAL ARMANDO - GATUBELAS	2.864
COMERCIAL PAOLA / MARIELA TORRES	2.750
FARMAENLACE CIA. LTDA.	2.478
PINTO DAVILA BLANCA JACQUELINE DEL ROCIO - BAZAR JACQUELINE	2.138
OTROS CLIENTES MENORES A USD 2.000	72.956
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>309.513</b>

\* Compañía relacionada con domicilio en el PERÚ

**Nota 8. – Provisión cuentas incobrables**

La composición al 31 de diciembre del 2009 y 2010, se detalla a continuación:

Descripción	Valor
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>-5.629</b>
Baja de cartera incobrable	980
Provisión cuentas incobrables del período	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>-4.649</b>
Baja de cartera incobrable	3.516
Provisión cuentas incobrables del período	-2.690
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>-3.823</b>

La provisión de año 2010 se determinó de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**Nota 9.- Impuestos anticipados**

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<b>Descripción</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Crédito Tributario	15.588	11.468
Impuesto anticipados	16.556	36.349
Crédito tributario retención del IVA	5.971	1.896
<b>TOTAL</b>	<b>38.115</b>	<b>49.713</b>

**Nota 10. – Compañías relacionadas**

La composición de estas cuentas corresponde a la siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Crisol Perú	146.000	363.255
Crisol Panamá	3.438	540
<b>TOTAL</b>	<b>149.438</b>	<b>363.795</b>

**Nota 11. – Otras cuentas por cobrar**

La composición de esta cuenta en los años 2009 y 2010 es la siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Empleados	13.163	-
Anticipos proveedores	5.457	10.483
Varios	45.840	26.464
<b>Total</b>	<b>64.460</b>	<b>36.947</b>

### Nota 12.- Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se resume de acuerdo a las siguientes líneas de comercialización:

Descripción	2009	2010
Masivo profesional	101.461	77.854
Kids	-	60.214
Consumo masivo	88.826	47.439
BO	129.209	47.249
Venta directa	23.479	1.950
<b>Total</b>	<b>342.975</b>	<b>234.706</b>

En el año 2010, se dieron de baja inventarios en mal estado por un monto total de USD 35.053

### Nota 13.- Activos Fijos

El movimiento al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Saldo 31/12/2010	% Dep.
Muebles y enseres	22.622	9.226	31.848	1.369	33.217	10%
Equipos de oficina	834		834		834	10%
Equipos de computación	17.683		17.683	971	18.654	33%
<b>Total costo</b>	<b>41.139</b>	<b>9.226</b>	<b>50.365</b>	<b>2.340</b>	<b>52.705</b>	
Total depreciaciones	- 14.441	- 6.276	- 20.717	- 7.376	- 28.093	
<b>Total activo fijo neto</b>	<b>26.698</b>	<b>2.950</b>	<b>29.648</b>	<b>-5.036</b>	<b>24.612</b>	

#### Nota 14 .- Activo Diferido

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Saldo 31/12/2009	Bajas	Saldo 31/12/2010
Gastos de constitución	3.498	-	3.498	-3.498	-
Gastos de organización	2.844	-	2.844	-2.844	-
Registros sanitarios	101.419		101.419	-101.419	-
Compra Crisol (Sociedad de hecho)	52.712	-	52.712	-52.712	-
Gasto Clientes	79.768		79.768	-79.768	-
Seguros		6.061	6.061	-6.061	-
Gastos administrativos		9.229	9.229	-9.229	-
Gastos consumo		59.749	59.749	-59.749	-
Gasto profesional		2.527	2.527	-2.527	-
Gasto bo		14.017	14.017	-14.017	-
Gastos licencias		1.403	1.403	-1.403	-
<b>Total activo diferido</b>	<b>240.241</b>	<b>92.986</b>	<b>333.227</b>	<b>-333.227</b>	<b>-</b>
Amortización acumulada	-82.602	-140.288	-222.890	222.890	-
<b>Activo diferido neto</b>	<b>157.639</b>	<b>-47.302</b>	<b>110.337</b>	<b>-110.337</b>	<b>-</b>

En el año 2010, los valores por activos diferidos fueron afectados en su totalidad a los gastos del periodo

#### Nota 15. -Préstamos bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2009	2010
Préstamos Bancarios <sup>(a)</sup>	33.346	316.658
<b>Total</b>	<b>33.346</b>	<b>316.658</b>

(a) La composición de los préstamos bancarios es la siguiente:

Banco	Operación	Tasa de interés	Plazo	Capital	Saldo al 31-12-2009		Total deuda 31-12-2009	Saldo al 31-12-2010		Total deuda 31-12-2010
					Corto Plazo	Largo Plazo		Corto Plazo	Largo Plazo	
Banco del Pichincha	552880-00	11.2%	24	25.000	-	13.262	13.262	-	-	-
Banco Bolivariano	500017375	8.25%	4	50.000	33.346	-	33.346	-	-	-
Bolivariano	172878	11.08%	9	160.000	-	-	-	106.658	-	106.658
Produbank Panamá	381781	5%	6	150.000	-	-	-	150.000	-	150.000
Produbank Panamá	101008766000	7.3%	7	60.000	-	-	-	60.000	-	60.000
<b>Total préstamos bancarios</b>					<b>33.346</b>	<b>13.262</b>	<b>46.608</b>	<b>316.658</b>	<b>-</b>	<b>316.658</b>

#### Nota 16. – Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2009	2010
Proveedores nacionales <sup>(a)</sup>	297.472	117.781
Proveedores del exterior <sup>(b)</sup>	110.750	130.125
<b>Total Proveedores</b>	<b>408.222</b>	<b>247.906</b>

(a) El detalle de proveedores nacionales es el siguiente:

PROVEEDOR	VALOR
CASA MOELLER MARTINEZ	101.242
P.P.P	3.180
Gastos Aduana	2.964
Río Guayas Compañía de Seguros	2.067
PCN INTERNATIONAL TRANSPORT CIA.LTDA.	1.913
Prosergraf	1.794
Retenciones pendientes	1.071
Honorarios servicios	772
Howard Johnson	520
COTECNA DEL ECUADOR S.A.	400
Otros proveedores	1.858
<b>Total proveedores nacionales</b>	<b>117.781</b>

(b) El detalle de proveedores del exterior es el siguiente:

<b>PROVEEDOR</b>	<b>VALOR</b>
VOGUE	87.730
BELLEZA EXPRESS S.A.	34.878
AVA PRODUCTO	7.517
<b>Total proveedores del exterior</b>	<b><u>130.125</u></b>

**Nota 17.- Otras cuentas por pagar**

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<b>Descripción</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Honorarios por Pagar	1.048	331
Willy Moeller	213.324	103.415
IESS por pagar	3.331	2.192
Otras cuentas por pagar	193.131	30.680
<b>Total</b>	<b><u>410.834</u></b>	<b><u>136.618</u></b>

**Nota 18.- Impuestos por pagar**

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<b>Descripción</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Retenciones en la fuente IR	1.848	2.703
I.V.A por pagar	20.738	13.120
Retenciones I.V.A por pagar	-	1.563
<b>Total</b>	<b><u>22.586</u></b>	<b><u>17.386</u></b>

**Nota 19.- Beneficios sociales por pagar**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 el movimiento de las provisiones se resume así:

	<b>Decimotercer sueldo</b>	<b>Decimocuarto sueldo</b>	<b>Fondo de Reserva</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>934</b>	<b>1.507</b>	<b>1.744</b>	<b>4.185</b>
Pagado	-14.977	-3.779	-4.015	<b>-22.771</b>
Provisión	14.946	4.231	3.333	<b>22.510</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>903</b>	<b>1.959</b>	<b>1.062</b>	<b>3.924</b>
Pagado	-9.667	-4.124	-1.115	-14.906
Provisión	9.303	2.540	1.620	13.463
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>539</b>	<b>375</b>	<b>1.567</b>	<b>2.481</b>

**Nota 20. – Obligaciones a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2010 la composición de esta cuenta es la siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Préstamos Casa Matriz	230.871	190.872
<b>Total</b>	<b>230.871</b>	<b>190.872</b>

De acuerdo al Acta de Junta Directiva de Crisol Comercial – PANAMÁ del 25 de noviembre de 2010, se resolvió utilizar un valor de USD 200.000 correspondientes a deudas de Crisol Comercial – ECUADOR con su Casa Matriz, para compensar las pérdidas acumuladas generadas en años anteriores.

#### **Nota 21. - Capital social**

Al 31 de diciembre del 2009, el capital de la empresa ascendía a USD 202.000, y al 31 de diciembre del 2010 **CRISOL COMERCIAL S.A.**, el capital asciende a US\$ 282.000, producto del aumento de capital realizado según escritura de protocolización del 12 de julio de 2010 e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 21 de octubre de 2010, en el tomo 141 numeral 3504.

#### **Nota 22. – Aporte futuras capitalizaciones**

De acuerdo a la escritura de protocolización del 12 de julio de 2010, resolución SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.3476 de la Superintendencia de Compañías e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 21 de octubre de 2010, en el tomo 141 numeral 3504, se realiza un aumento de capital de la Compañía **CRISOL COMERCIAL S.A.** por un monto de USD 80.000, valor producto de compensación de créditos con Casa Matriz – Crisol Comercial Panamá.

#### **Nota 23.- Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para el aumento de capital. Al 31 de diciembre de 2009 y 2010 presenta un valor de USD 635

#### **Nota 24. - Situación Tributaria**

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

## Nota 25- Impuesto a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

<b>Conciliación tributaria</b>		<b>2010</b>
	Resultado del Ejercicio	-130.833
<b>(menos)</b>	15 % Participación de trabajadores	-
	<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-130.833</b>
<b>(más)</b>	Gastos no deducibles	132.731
<b>(menos)</b>	Amortización pérdidas	-475
	Utilidad tributaria	1.423
	<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>11.605</b>
<b>(menos)</b>	Anticipo mínimo pagado	11.605
<b>(menos)</b>	Retenciones efectuadas en el año 2010	8.187
<b>(menos)</b>	Crédito tributario de años anteriores	16.556
	<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>24.743</b>

### Determinación del impuesto a la renta año 2010

	Resultado del Ejercicio	-130.833
<b>(más)</b>	Gastos no deducibles	132.731
<b>(menos)</b>	Amortización de pérdidas	-475
	Utilidad tributaria	1.423
a)	Impuesto a la renta tarifa 25%	356
b)	Anticipo mínimo determinado	11.605
<b>(b &gt; a)</b>	<b>Impuesto causado del año 2010</b>	<b>11.605</b>

La determinación del impuesto a la renta del año 2010 se ve modificada respecto de la de años anteriores debido a las reformas tributarias publicadas en el Registro Oficial Suplemento 94 de 23 de Diciembre del 2009.

#### **Nota 26. - Eventos Subsecuentes**

El 29 de diciembre del año 2010 la Asamblea Nacional publica en el suplemento del Registro Oficial N° 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e inversiones, cuya incidencia principal se presenta a partir del año 2011, los principales incentivos tributarios producidos como consecuencia de esto se menciona a continuación:

- La reducción gradual de tres puntos en el Impuesto a la Renta (IR),
- La exoneración hasta por cinco años del IR para inversiones nuevas,
- La exención del pago del Impuesto a la Salida de Capitales (ISC), exclusivamente para los créditos al exterior siempre que no sean de paraísos fiscales.
- La exoneración del pago del anticipo al Impuesto a la Renta para empresas agrícolas cuyo tiempo de cosecha sea mayor a un año
- El pago de impuesto a las tierras rurales y cambios en los rubros deducibles del IR, tanto para las empresas como para las personas naturales
  
- En el caso de las pequeñas y medianas empresas se contempla una reducción adicional del IR por gastos utilizados en capacitación técnica, innovación y mejora de la productividad. En el caso de sueldo en 1%, en el caso de ventas en un 1%.

Entre el 31 de diciembre del 2010 y el 26 de abril de 2011, fecha de presentación de nuestro informe no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.