



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

CRISOL COMERCIAL S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2011





**CRISOL COMERCIAL S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2011**

ÍNDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-4
3. Estado de Situación Financiera	5-6
4. Estado de Resultado Integral	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11



**CRISOL COMERCIAL S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2011**

Abreviaturas usadas:

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
V.N.R	-	Valor Neto Realizable
ORI	-	Otro Resultado Integral



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de Mayo de 2012

**A los Señores Accionistas de:
Crisol Comercial S.A.:**



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **CRISOL COMERCIAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2011, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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 evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CRISOL COMERCIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

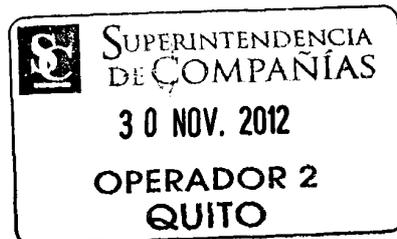
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldo del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan exclusivamente con fines comparativos, ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las Normas Contables Ecuatorianas vigentes en aquel momento, sobre los cuales la Compañía Auditing Support Cía. Ltda. con fechas 26 de abril de 2011, emitió una opinión sin salvedades. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

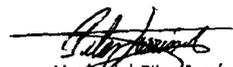


CRISOL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
		2011 (USD\$)	2010 (USD\$)	2010 (USD\$)
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	40.099,75	53.512,16	17.094,55
Activos Financieros				
Documentos y Ctas. por Cobrar no Relacionadas		564.715,80	305.689,78	457.186,61
Documentos y Ctas. por Cobrar Clientes Relacionados		45.687,64	-	591,36
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas		28.798,57	41.761,81	42.633,71
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas		533.532,00	363.254,34	160.042,28
Total Activos Financieros	5	<u>1.172.734,01</u>	<u>710.705,93</u>	<u>660.453,96</u>
Inventario	6	378.021,75	229.891,86	342.974,64
Servicios y Otros Pagos anticipados		1.618,17	-	3.539,31
Activos por Impuestos Corrientes	7	87.475,39	49.714,49	33.005,85
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.679.949,07</u>	<u>1.043.824,44</u>	<u>1.057.068,31</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad Planta y Equipo				
Depreciables		43.284,97	52.705,42	36.706,96
Menos: Depreciación Acumulada		(21.869,91)	(28.093,20)	(8.247,82)
Total Propiedad Planta y Equipo	8	<u>21.415,06</u>	<u>24.612,22</u>	<u>28.459,14</u>
Activo por Impuestos Diferidos	7	18.190,58	-	18.190,58
Activo Financiero No Corriente		-	-	4.502,73
Otros Activos No Corrientes		-	75.871,17	32.086,25
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>39.605,64</u>	<u>100.483,39</u>	<u>83.238,70</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.719.554,71</u>	<u>1.144.307,83</u>	<u>1.140.307,00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

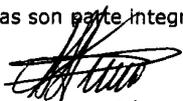

Antonio Tineo D'aleo
Gerente General

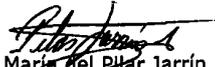

María del Pilar Jarrín
Contadora

CRISOL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
		2011 (USD\$)	2010 (USD\$)	2010 (USD\$)
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar	9	418.185,74	262.129,29	230.489,57
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	639.361,45	316.658,16	46.725,63
Otras Obligaciones Corrientes	7	97.370,00	23.950,87	29.820,17
Cuentas por Pagar Diversas	11	115.720,08	118.311,25	220.210,44
Porción Corriente de Provisiones		2.514,08	-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-	117.870,81
Anticipos Clientes		-	-	7.794,81
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.273.151,35	721.049,57	652.911,43
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisión por Beneficios Empleados		-	-	2.514,08
Pasivo por Impuestos Diferidos	7	17.786,01	-	17.278,00
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	-	-	150.000,00
Otras Cuentas por Pagar no corrientes	12	190.870,83	190.870,83	314.294,22
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		208.656,84	190.870,83	484.086,30
TOTAL PASIVOS		1.481.808,19	911.920,40	1.136.997,73
PATRIMONIO				
Capital Pagado	13	282.000,00	282.000,00	202.000,00
Aporte Futura Capitalización		-	-	80.000,00
Reserva		635,37	635,37	635,37
Resultados acumulados		(125.113,87)	5.718,66	(117.998,78)
Resultados Provenientes Adopción NIIF		(13.355,60)	-	(88.221,53)
Ganancia o Pérdida Neta del Período		93.580,62	(55.966,60)	(73.105,78)
TOTAL PATRIMONIO		237.746,52	232.387,43	3.309,28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.719.554,71	1.144.307,83	1.140.307,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Antonio Tineo D'aleo
 Gerente General


 María del Pilar Jarrín
 Contadora

CRISOL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31,...	
		2011 (USD\$)	2010 (USD\$)
INGRESOS			
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	1,848,625.47	1,240,010.52
(-)Costo de Ventas		967,788.18	646,609.31
Utilidad Bruta en Ventas		880,837.29	593,401.21
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Venta y Administración	15	626,242.16	531,026.82
Gasto Depreciación y Deterioro		6,246.67	58,181.74
Gasto Amortización		-	-
Gasto Provisión Incobrables		-	-
Utilidad Operacional		248,348.46	4,192.65
Más: Ingresos No Operacionales		5,297.34	11,640.56
Menos: Egresos No Operacionales	16	96,036.82	71,799.81
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		157,608.98	(55,966.60)
Menos: 15% Participación de Trabajadores		23,641.35	
Impuesto a la Renta		51,457.63	
RESULTADO DEL EJERCICIO		82,510.00	(55,966.60)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Antonio Tineo D'aleo
Gerente General



María del Pilar Jarrín
Contadora

CRISOL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital Social	Aporte futura Capitalización	Reserva	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por la aplicación de NIIF	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	USD\$	202,000.00	80,000.00	635.37	(117,998.78)	-	(73,106.00)	91,530.59
Reclasificación Resultados Acumulados		-	-	-	(73,105.78)	-	73,105.78	-
Aumento de Capital		80,000.00	(80,000.00)	-	-	-	-	-
Compensacion de Creditos con Casa Matriz		-	-	-	196,823.44	-	-	196,823.44
Utilidad del Ejercicio 2010		-	-	-	-	-	(130,832.53)	(130,832.53)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD\$	282,000.00	-	635.37	5,718.88	-	(130,832.75)	157,521.50
Ajustes aplicación NIIFS (2010)		-	-	-	-	-	74,865.93	74,865.93
Saldo al 01 de enero de 2011	USD\$	282,000.00	-	635.37	5,718.88	-	(55,966.82)	232,387.43
Reclasificación Resultados Acumulados		-	-	-	(130,832.53)	74,865.93	55,966.60	-
Ajustes aplicación NIIFS 2009		-	-	-	-	(88,221.53)	-	(88,221.53)
Resultado periodo 2011		-	-	-	-	-	157,608.98	157,608.98
Participación Participación 15%		-	-	-	-	-	(23,641.35)	(23,641.35)
Impuesto a la Renta 24%		-	-	-	-	-	(51,457.63)	(51,457.63)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	USD\$	282,000.00	-	635.37	-	(13,355.60)	82,509.78	226,675.90

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Antonio Tineo D'aleo
 Gerente General


 Ma. del Pilar Jarrín
 Contadora General

CRISOL COMERCIAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31,...	
	2011 (USD\$)	2010 (USD\$)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo Recibido de Clientes	1.533.525,44	1.273.687,04
Efectivo Pagado a proveedores	(1.275.504,29)	(769.750,68)
Efectivo Recibido de otras actividades	(279.709,57)	(508.480,44)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(21.688,41)	(4.544,08)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedad, planta y equipo	10.190,40	(53.793,96)
Activo por Impuestos Diferidos	-	15.730,23
Activo Financiero No Corriente	-	4.502,73
Otros Activos No Corrientes	-	32.086,25
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	10.190,40	(1.474,75)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Utilidad acumulada	-	192.436,45
Obligaciones Financieras	(1.914,41)	(150.000,00)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(1.914,41)	42.436,45
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	(13.412,42)	36.417,62
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	53.512,17	17.094,55
Efectivo y sus equivalentes al final del año	40.099,75	53.512,17

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

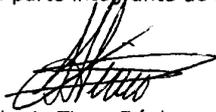

Antonio Tineo D'aleo
Gerente General


María del Pilar Jarrín
Contadora

CRISOL COMERCIAL S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2011 (USD\$)	2010 (USD\$)
Resultado del Periodo	93.580,62	(55.966,60)
Ajustes por:		
Provisión Ctas. Incobrables	-	-
Depreciaciones	(6.223,29)	57.640,88
Amortizaciones	-	2.460,35
Baja de Inventarios	-	-
15% Participación Trabajadores	23.641,35	-
24% Impuesto a la Renta Cia.	40.387,01	-
Utilidad por compensación de créditos Casa Matriz	-	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Documentos y Ctas. por Cobrar no Relacionadas	(269.412,39)	150.955,97
Documentos y Ctas. por Cobrar Clientes Relacionados	(45.687,64)	591,36
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	12.963,24	871,90
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	(170.277,66)	(203.212,06)
Inventario	(148.129,89)	113.082,78
Servicios y Otros Pagos anticipados	(1.618,17)	3.539,31
Activos por Impuestos Corrientes	(37.760,90)	(16.708,64)
Cuentas y Documentos por Pagar	156.626,35	31.639,72
Obligaciones con Instituciones Financieras	323.031,93	269.932,53
Otras Obligaciones Corrientes	9.782,19	(5.869,30)
Cuentas por Pagar Diversas	(2.591,16)	(101.899,19)
Otros Pasivos Financieros	-	(117.870,81)
Anticipos Clientes	-	(7.794,81)
Otras Cuentas por Pagar no corrientes	-	(123.423,39)
Efectivo neto utilizado de actividades de operación	<u>(21.688,41)</u>	<u>(4.544,08)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Antonio Tineo D'aleo
Gerente General


María del Pilar Jarrín
Contadora

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1. OBJETO SOCIAL

"**Crisol Comercial S.A.**" es una sucursal extranjera de la Compañía Crisol Comercial S.A. de nacionalidad panameña, quien autoriza su funcionamiento en Ecuador con la Resolución No 01-Q.IJ 5094 de la Superintendencia de Compañías, con fecha 29 de Diciembre del 2004, a su vez fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número 60, tomo 136 del 7 de enero del 2005.

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

A la fecha del informe presentada por auditoría externa e independiente, la continuidad de la compañía como una empresa en marcha se revela en las cifras obtenidas en los Estados Financieros, que arrojan utilidad al cierre del ejercicio fiscal 2011.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

NIIF 1.8 A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de "**Crisol Comercial S.A.**" al 31 de diciembre de 2011, comprenden los "Estados de Situación Financiera", "Estado de Resultado Integral", "Estado de Cambios en el Patrimonio" y "Estado de Flujos de Efectivo". Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

A partir del año 2000 el Gobierno Ecuatoriano, emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

c. Sistema Contable

El registro y procesamiento de la información financiera, que da origen a los informes contables, se los realiza por medio del sistema informático contable "INSOFT", que funciona a través de una base de datos denominada "Power Builder", valiéndose de una herramienta propia del sistema, denominada Oracle. La funcionalidad del sistema permite la contabilización automática a través de equivalencias entre diferentes sistemas, generación automática de balances y reportes, generación de estados de cuenta.

Además el sistema brinda seguridades en el ingreso a través de usuarios y passwords, auditoría de acceso a base de datos, Respaldos diarios, semanales y mensuales, respaldo auxiliar en otro servidor fuera de la empresa.

d. Principales Políticas Contables

Las políticas contables de la Compañía, se han formulado usando las bases de medición y reconocimiento, establecidas en las Normas Internacionales con todos sus componentes e interpretaciones, las que serán de conocimiento y aprobación de la administración general de la Empresa. Estas se aplicarán uniformemente de período a período, se cambiarán solamente por la emisión o modificación, que se establezca en alguna Norma Internacional. Cuando por razones muy particulares y extremas no exista en las Normas Internacionales el tratamiento de alguna partida o transacción contable, se aplicarán los procedimientos de otros cuerpos normativo internacionales, si tampoco es posible establecerla en esta segunda instancia, la Gerencia General de "Crisol Comercial S.A." desarrollará una política técnica y comprobada, hará aprobar a la Junta y la aplicará. Los cambios en políticas contables se corregirán retroactivamente, re expresando los saldos de EEFF anteriores, su registro contable se hará en el año en que se genera la nueva política

e. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La política se aplica a aquellos valores en efectivo o equivalentes que son liquidados en un tiempo máximo de 90 días.

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

Se registra como efectivo y equivalentes de efectivo todas aquellas partidas que son:

- Caja general y cajas chicas
- Fondos rotativos
- Bancos en moneda nacional

Según la definición que precede, se reconoce como efectivo y sus equivalentes a todos los documentos de alta liquidez que mantiene la Compañía al momento de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

f. Clientes

Las cuentas y documentos por cobrar tanto al corto y largo plazo son considerados como activos financieros medidos estos al costo amortizado porque tiene relación con el giro del negocio, y cuyo propósito al final del instrumento es recuperar el monto del capital y sus intereses, estos activos se reconocerán por el monto de la transacción inicial incluyendo a lo largo de la vida del activo los ingresos financieros que puedan generarse por ese concepto, mediante la utilización de la tasa de interés efectiva.

La política Crediticia que mantiene en este momento la empresa, se basa en el previo análisis para la capacidad de endeudamiento del cliente y futuro cliente así como con el comportamiento de crédito que mantenga, para mejorar con el análisis y estudio respectivo se complementa con documentación básica sea esta el R.U.C., cédula, y garantías, entre las que se considera: letras de cambio, bancarias, entre otras; principios que determinan la concesión de cupos de crédito, los mismos que serán actualizados y fuera el caso mediante el sistema y por el Departamento de Cartera.

Con relación a clientes antiguos la actualización de información es fundamental y básica, tanto la comercial como la financiera se la genera en forma periódica, sea esta por cambio del cupo asignado o a criterio del Departamento de Cartera, en base al comportamiento del cliente y si esta amerita su actualización.

En caso de realizarse un aumento de cupo al cliente se lo hará considerando como si fuera una afiliación inicial, es decir se realizará una nueva evaluación del crédito.

El Departamento de Cartera mantendrá un archivo individual de los clientes aperturados, en cuyas carpetas deberá estar en original toda la documentación referente.

g. Provisión de Clientes (Cartera de Clientes):

Al finalizar el año calendario de operaciones es deber del Departamento de Cartera el asignar un porcentaje de acuerdo al previo análisis de cartera, informará en detalle por cliente el valor total que sustentará y permitirá confirmar la provisión de cartera.

La cuenta de "**provisión clientes**" ya contabilizada, tiene por esencia determinar una realidad de la cartera, de ser efectiva su incobrabilidad se debe cancelar esta provisión, ya que este hecho inicialmente incierto ya ocurrió.

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

h. Inventarios

La política de Inventarios se aplicará a todos los productos que se mantengan en bodegas y no producidos por Crisol Comercial, esta mercadería se encuentran dividida en líneas de productos. Se reconocerán como inventarios todos aquellos bienes que:

- Son mantenidos para ser vendido en períodos menores a 12 meses
- Son parte del reconocimiento inicial de los productos:
 - Precio de compra, aranceles, impuestos no recuperables, transportes, almacenamientos necesarios, servicios, materiales, menos descuentos comerciales o rebajas.
 - Otros costos atribuibles hasta dar las condiciones de venta a los inventarios.

Al final de cada cierre económico los inventarios quedarán valorados al menor valor entre el importe en libros y el valor neto realizable "V.N.R." de cada producto, el mismo que será igual al precio estimado de venta menos los gastos estimados de venta.

El precio estimado de venta se establece por producto y será igual al precio de cada producto que lo establecerá comercialización con aprobación de la Gerencia.

El gasto estimado de venta se establecerá igualmente por cada producto y es igual al porcentaje de participación en ventas de cada producto multiplicado por el porcentaje de participación del gasto de venta por línea en relación a las ventas de esa línea.

Estos cálculos se los efectuará cada cierre de período con los datos del año inmediato anterior, de modo que cada cierre de período se los ajuste.

En caso de que se genere un efecto de "V.N.R." este se reflejará en una cuenta correctora (negativa) del Inventario Provisión por "V.N.R." y por otro lado se registrará al gasto normal del período en la cuenta efectos por "V.N.R." Se aplicarán los impuestos diferidos generados a la partida.

Los inventarios se llevarán de acuerdo a las fórmulas del promedio ponderado por cada uno de los productos.

i. Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año en el estado de resultados integrales. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de las propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, el porcentaje de depreciación es en base al siguiente detalle:

Tipo	Vida útil	V. Residual
Muebles, enseres, instalaciones y equipos	10 años	0 - 10% Costo inicial
Equipo de computo	3 a 5 años	0 - 20% Costo inicial
Vehículos	7 - 15 años	0 - USD\$ 4.000

El deterioro de Propiedad, Planta y Equipo, por lo menos cada cierre de período se deberá analizar cada una de las partidas de Propiedad, Planta y Equipo, para determinar si las condiciones geográficas o generales donde se encuentran los activos han cambiado, determinando que pueda disminuir el valor de los activos, y por tanto exista indicios de deterioro, de ser así la entidad calculará el importe recuperable del activo afectado que es igual al mayor entre el valor razonable (obtenido de un mercado activo, informal o costo de reposición) menos los costos estimados de venta y el valor de uso. Las diferencias surgidas por este concepto se registrará a resultados normales del período y se controlará al activo mediante una cuenta correctora.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

j. Cuentas por Pagar a corto y largo plazo

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor justo y posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

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

k. Obligaciones financieras a corto y largo plazo

Todas las obligaciones financieras seguirán los siguientes procedimientos:

- Inicialmente se reconocerán utilizando el método del costo amortizado con la utilización de la tasa de interés efectiva, incluyendo los costos atribuibles a la transacción que se devengarán a lo largo del período de la deuda.

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

- Cada cierre de período se verificará que la deuda se encuentre por su costo amortizado y con el respectivo reconocimiento de los intereses devengados.
- Cada cierre de período se demostrará la porción corriente en el corto plazo y lo no corriente en obligaciones financieras al largo plazo.

I. Provisiones

La Compañía reconoce una provisión como:

- Resultado de un suceso pasado; ó
- Cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Puede hacerse una estimación del importe o valor de la obligación.

m. Provisión Beneficios Sociales

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El costo de estos beneficios de acuerdo a las leyes laborales Ecuatorianas, se registran con cargo a los gastos del ejercicio de la Compañía y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes.

n. Arrendamientos.

Al inicio del plazo del arrendamiento se determinará si se trata de un arrendamiento operativo o financiero.

Los montos pagados o recibidos por arrendamientos, se reconocen linealmente en el plazo del arrendamiento, en los resultados normales del período.

o. Impuestos Diferidos.

Se calculan sobre las diferencias temporarias que se presentan entre el valor en libros y las leyes fiscales, todo esto determinado en la conciliación tributaria del impuesto a la Renta. Los activos por impuestos diferidos deberán reconocerse en la medida que los beneficios fiscales futuros puedan compensar a las diferencias temporales establecidas en la conciliación tributaria.

Cada cierre de período la Empresa calculará y registrará:

Activos por Impuestos diferidos.- Estos se producirán cuando:

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

- La base contable del activo es menor que su base fiscal y la base contable del pasivo es mayor que su base fiscal.
- Créditos fiscales que se otorguen y que puedan ser compensados en futuro (No se refiere a retenciones en la fuente o anticipos pagados de impuesto a la renta).

Pasivos por Impuestos diferidos.- Se producirán cuando:

- Base contable del activo es mayor que su base fiscal y la base contable del pasivo es menor que su base fiscal.

p. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: Capital social, Reservas, Utilidades retenidas /pérdidas acumuladas, resultado del ejercicio y ORIS.

q. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocerán cuando exista la certeza o probabilidad de que la transacción generará flujos futuros a la entidad y que puedan medirse fiablemente. Las bases del reconocimiento de los ingresos son las siguientes:

- Ingreso por venta de bienes.- Cuando se ha transferido sustancialmente los riesgos y ventajas de los bienes, la entidad ha perdido el control de los mismos y se reconocerá por el valor razonable de la contrapartida.
- Prestación de servicios.- Estos se reconocerán por porcentajes de realización del servicio si el mismo se puede medir fiablemente y si es para un cliente específico. En caso de que el servicio se preste para el público en general es decir, no para clientes específicos entonces el ingreso se reconocerá linealmente en cada período que se generen, en caso de que no se haya emitido la factura correspondiente por la prestaciones de servicios, cada cierre de período se hará una estimación del mismo y se reconocerá en el período al que corresponde.
- Intereses.- Se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva, observando siempre el principio del devengo, la tasa a utilizar será la dada en cada transacción.
- Regalías.- En base a los contratos realizados
- Dividendos.- Cuando se establezca el derecho a recibirlos

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 2. Políticas Contables)

r. Gastos

Se reconocen como Gastos lo establecido en el marco conceptual, observando el principio del devengo y el de correlación del ingreso con el gasto, para ser registrados deberá observarse que exista alta posibilidad para la entidad de que deba desprenderse de recursos y que puedan medirse fiablemente.

NOTA 3. 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 como sucursal extranjera en Ecuador, está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con "NIIF" a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a "NIIF".

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a "NIIF" el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

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:

- 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" las cuales se establecen en la NIIF 1.

(Véase página siguiente)

(Continuación Nota 3. Normas internacionales de Información financiera)

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

NIIF 1.14-17 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.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según "NIIF".

"CRISOL COMERCIAL S.A.", realizó los ajustes correspondientes al deterioro de las cuentas por cobrar, de acuerdo un análisis de cartera que determinó los indicios de deterioro de ciertos valores que podrían ser considerados como incobrables.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las "NIIF", por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según "PCGA" anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

Al valor razonable; o

Al costo, o al costo depreciado según las "NIIF".

(Continuación Nota 3. Normas internacionales de Información financiera)

"**CRISOL COMERCIAL S.A.**", optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos de la compañía, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo "PCGA" anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a "NIIF".

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

NIIF 1.D19

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las "NIIF", la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

"**CRISOL COMERCIAL S.A.**", realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

(Véase página siguiente)

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 3. Normas internacionales de Información financiera)

Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF

Reconocimiento de Gastos: según las "NIIF" se requiere que los saldos representen valores reales y razonables, por tal razón se debe dejar los valores al costo amortizado y valor razonable para lo cual se llevó a cabo los siguientes ajustes que reconocen gastos implícitos que originan las "NIIF":

Resultados Acumulados

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	-10.981,05
Al 31 de Enero del 2010	USD \$	-540,86

Activos financieros

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	10.981,05
Al 31 de Enero del 2010		540,86

Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar Según las "NIIF", las cuentas por cobrar que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo "PCGA" anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales.

Estimación Incobrables

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	-594,68
-------------------------	--------	---------

Resultados Acumulados

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	594,68
-------------------------	--------	--------

Reconocimiento de Ingresos: según la NIC 18, se debe reconocer los ingresos en los ejercicios en los cuales tiene lugar; "cuando se cobran los intereses de una determinada inversión, y parte de los mismos se han devengado con anterioridad a su adquisición, se procederá a distribuir el interés total entre los periodos de antes y después de la adquisición, procediendo a reconocer como ingresos ordinarios sólo los que corresponden al ejercicio posterior a la adquisición, los efectos que se produjeron de esta NIC son los siguientes:

Propiedad, planta y equipo

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	-679,65
-------------------------	--------	---------

Cuentas y documentos por pagar locales

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	569,90
-------------------------	--------	--------

Obligaciones financieras

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	328,64
-------------------------	--------	--------

Otras cuentas por pagar diversas relacionadas

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	391,42
-------------------------	--------	--------

Resultados Acumulados

Al 01 de Enero del 2010	USD \$	610,32
-------------------------	--------	--------

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 3. Normas internacionales de Información financiera)

Reconocimiento de provisión jubilación empleados

Jubilación patronal

Al 01 de Enero del 2010 USD \$ 2.514,08

Resultados Acumulados

Al 01 de Enero del 2010 USD \$ -2.514,08

Castigo de cuentas que no cumplen los criterios NIIF

Resultados Acumulados

Al 01 de Enero del 2010 USD \$ -75.256,08

Al 31 de Enero del 2010 75.871,17

Otros Activos no Corrientes

Al 01 de Enero del 2010 75.256,08

Al 31 de Enero del 2010 USD \$ -75.871,17

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

CRISOL COMERCIAL S.A.
 RESULTADO INTEGRAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Pérdida del ejercicio 2010 NEC	-130.832,53
Reconocimiento de gastos efectivo y equivalentes	-464,38
Reconocimiento de gasto por estimación cuentas incobrables	-540,86
Reversión ajustes NIIF con aplicación en el 2009	75.871,17
Resultado Integral total del año	USD \$ -55.966,60

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	2011	2010	2010
	(En USD \$)	(En USD \$)	(En USD \$)
Caja	1.283,08	3.785,56	262,85
Bancos	38.816,67	49.726,60	16.831,70
Total	<u>40.099,75</u>	<u>53.512,16</u>	<u>17.094,55</u>

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		... Diciembre 31,...		...Enero 1...
		2011	2010	2010
		(En USD \$)	(En USD \$)	(En USD \$)
Documentos y Ctas. por Cobrar no Relacionadas				
Clientes	5.1	565.579,53	309.512,86	461.240,46
Provisión cuentas incobrables		(863,73)	(3.823,08)	(4.053,85)
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas				
Casa Moeller Martínez S.A.		45.687,64	-	591,36
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas		28.798,57	41.761,81	42.633,71
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas				
Crisol Perú (dolares)		533.532,00	363.254,34	147.555,31
Locales		-	-	12.486,97
Total		<u>1.172.734,01</u>	<u>710.705,93</u>	<u>660.453,96</u>

5.1 La cuenta "Clientes" se encuentra registrado de la siguiente manera:

CLIENTE	Diciembre 2011
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	105.488,81
Resto de clientes	103.722,08
Cortazar Molina José Miguel - distribuidora JMC	61.896,54
Housekeeping del Ecuador Cia. Ltda.	57.889,74
Almacenes de Prati S.A.	45.890,28
Saltos Valle Gloria Narcisa - Novedades Gloria Saltos	24.861,94
Molina Zambrano Shirley Pilar - Discome	24.741,98
Dipaso S.A.	18.073,54
Surticentro / Robinson Loaiza	17.163,55
Tiendas Industriales Asociadas Tia S.A.	13.898,91
Insumos Profesionales Insuprof Cia. Ltda.	13.862,97
Corporación el Rosado S.A.	12.078,56
Otros	66.010,63
Total USD \$	<u>565.579,53</u>

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al año que termina, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	2011 (En USD \$)	2010 (En USD \$)	2010 (En USD \$)
Consumo masivo	166.528,83	47.438,65	88.784,17
Kids	82.669,56	60.213,98	-
Masivo profesional	57.277,14	77.855,47	101.466,32
BO	73.430,00	47.248,42	129.245,32
IQN	1.003,35	-	-
Venta directa	1.643,97	1.949,83	23.478,83
Mercadería en tránsito	(4.531,10)	(4.814,49)	-
Total	<u>378.021,75</u>	<u>229.891,86</u>	<u>342.974,64</u>

NOTA 7. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detalla a continuación:

Activo por Impuesto Corriente

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	2011 (En USD \$)	2010 (En USD \$)	2010 (En USD \$)
Crédito Tributario a favor de la Compañía (I.V.A.)			
Crédito Tributario a favor de la Compañía (IVA)	5.695,94	13.365,93	21.560,87
I.V.A año 2011	28.238,83	-	-
Crédito Tributario a favor de la Compañía (I.R.)			
Crédito Tributario Renta a favor de la Compañía	23.024,97	36.348,56	10.919,95
Anticipo Impuesto a la Renta			
1% Impuesto a la Renta	14.484,74	-	-
Anticipo Impuesto a la Renta	16.030,91	-	525,03
Total	<u>87.475,39</u>	<u>49.714,49</u>	<u>33.005,85</u>
Activo por Impuesto diferido			
Total	<u>18.190,58</u>	<u>-</u>	<u>18.190,58</u>

(Véase página siguiente)

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación Nota 7. Activos por impuestos corrientes)

	... Diciembre 31,...	...Enero 1...
	2011	2010
	(En USD \$)	(En USD \$)
Pasivo por Impuesto Corriente		
12% I.V.A.	21.838,49	13.119,82
Retenciones I.V.A.	1.924,42	1.872,62
Impuesto a la Renta	40.387,01	-
Impuestos retenidos	2.479,23	598,43
Total	66.629,15	19.277,26
Otros Pasivos Corrientes	30.740,85	4.673,61
Total	97.370,00	23.950,87
Pasivo por Impuesto diferido	17.786,01	-
Total	17.786,01	17.278,00

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...Enero 1...
	2011	2010
	(En USD \$)	(En USD \$)
Muebles y enseres	21.925,28	33.217,17
Maquinaria y equipo	832,00	834,51
Equipo de computación	20.527,69	18.653,74
Depreciación acumulada PPE	(21.869,91)	(28.093,20)
Total	21.415,06	24.612,22

8.1 El detalle de los movimientos de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Muebles y Enseres (En USD \$)	Equipo de Computación (En USD \$)	Equipo de Oficina (En USD \$)	TOTAL (En USD \$)
Costo o valuación				
Saldo al 31 de diciembre del 2010	33.217,17	18.653,74	834,51	52.705,42
Revalorización y Reclasificaciones	(11.291,89)	(1.903,50)	(452,51)	(13.647,90)
Adiciones	-	3.777,45	450,00	4.227,45
Baja	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	21.925,28	20.527,69	832,00	43.284,97
Depreciación acumulada y deterioro				
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(9.191,62)	(18.433,96)	(467,62)	(28.093,20)
Revalorización y Reclasificaciones	3.084,07	9.385,73	-	12.469,80
Ventas o Bajas	7,29	-	-	7,29
Depreciación	(3.239,67)	(2.901,15)	(112,98)	(6.253,80)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	(9.339,93)	(11.949,38)	(580,60)	(21.869,91)
Total Propiedad, Planta y Equipo	12.585,35	8.578,31	251,40	21.415,06

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		... Diciembre 31,...		...Enero 1...
		2011	2010	2010
		(En USD \$)	(En USD \$)	(En USD \$)
Locales	9.1	138.754,28	132.004,47	133.609,93
Exterior	9.2	279.431,46	130.124,82	96.879,64
		<u>418.185,74</u>	<u>262.129,29</u>	<u>230.489,57</u>

9.1 Las cuentas "Locales", se encuentran conformadas de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	2011	2010	2010
Casa Moeller Martínez (varios)	87.384,99	101.242,30	70.611,87
Promoción, publicidad y propaganda	16.187,85	3.179,60	6.713,27
Suministros y materiales	5.652,28	230,95	
PCN Internacional	5.075,06	1.912,45	6.557,44
Pagos pendientes	4.415,30	-	
Belleza Express S.A.	-	-	26.096,94
Empleados	-	4.630,77	-
Otros	20.038,80	20.808,40	23.630,41
Total	<u>138.754,28</u>	<u>132.004,47</u>	<u>133.609,93</u>

9.2 Las cuentas "Exterior", se encuentran conformadas de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	2011	2010	2010
Crisol Perú exterior	243.621,81	-	18.302,19
Vogue	34.818,82	87.729,54	56.852,41
Transborder	955,00	-	
Ava product	35,83	7.516,86	
Lab. Luzette Colombia	-	34.878,42	12.903,86
Zhejiang Quisnferi	-	-	8.821,18
Total	<u>279.431,46</u>	<u>130.124,82</u>	<u>96.879,64</u>

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones con Instituciones Financieras están conformadas de la siguiente manera:

<u>Diciembre 2011</u>			
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total USD \$</u>
Produbank	-	-	-
Banco bolivariano	374.158,83	-	374.158,83
Produbanco	265.202,62	-	265.202,62
Total Préstamos USD\$	<u>639.361,45</u>	<u>-</u>	<u>639.361,45</u>

<u>Diciembre 2010</u>			
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total USD \$</u>
Produbank	-	-	-
Banco bolivariano	106.658,16	-	106.658,16
Produbanco	210.000,00	-	210.000,00
Total Préstamos USD\$	<u>316.658,16</u>	<u>-</u>	<u>316.658,16</u>

<u>Enero de 2010</u>			
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total USD \$</u>
Produbank	13.262,44	150.000,00	163.262,44
Banco bolivariano	33.463,19	-	33.463,19
Produbanco	-	-	-
Total Préstamos USD\$	<u>46.725,63</u>	<u>150.000,00</u>	<u>196.725,63</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	<u>...Enero 1...</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(En USD \$)</u>	<u>(En USD \$)</u>
Willy Moeller	115.613,76	103.415,29
Cuentas por pagar proveedores	106,32	391,42
Depósitos por identificar	-	12.437,85
Rio Guayas Compañía de seguros	-	2.066,69
Total	<u>115.720,08</u>	<u>118.311,25</u>

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES

	<u>... Diciembre 31,...</u>	<u>...Enero 1...</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(En USD \$)</u>	<u>(En USD \$)</u>
Préstamos Accionistas	190.870,83	190.870,83
Cuentas y documentos exterior	-	-
Total	<u>190.870,83</u>	<u>190.870,83</u>

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 13. PATRIMONIO

Capital.- El capital social pagado de la Compañía asciende a la suma de USD \$ 282.000.00 con acciones al 100% Panamá.

NOTA 14. VENTAS

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la venta de productos cosméticos, nacionales e importados, destinados al cuidado capilar, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En USD \$)	(En USD \$)
Ventas consumo masivo	995.939,80	622.724,25
Ventas Kids	478.181,80	226.206,37
Ventas Bo	173.512,50	293.566,55
Ventas IQN	118.612,51	-
Ventas profesional consumo	82.132,73	94.561,81
Ventas Directa	246,13	2.951,54
Total	<u>1.848.625,47</u>	<u>1.240.010,52</u>

NOTA 15. GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Los "Gastos de Venta y Administración" corresponden a:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En USD \$)	(En USD \$)
Otros gastos	221.248,92	112.708,25
Honorarios, Comisiones y Dietas a personas naturales	128.586,02	84.246,99
Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	92.830,72	107.878,52
Promoción y Publicidad	77.947,27	93.615,38
Gastos de Viaje	20.029,52	23.808,42
Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	17.239,33	19.654,72
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	16.637,12	33.292,59
Seguro y equipo electrónico	8.133,76	9.076,94
Arrendamiento Operativo	7.702,30	17.849,36
Mantenimiento y Reparaciones	3.925,71	7.070,92
Impuestos, Contribuciones y otros	3.490,26	3.491,18
Agua, Energía eléctrica, y Telecomunicaciones	1.585,27	1.902,62
Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y	509,23	68.782,74
Transporte	-	21.059,01
Amortizaciones	-	(73.410,82)
Total	<u>599.865,43</u>	<u>531.026,82</u>

CRISOL COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 16. EGRESOS NO OPERACIONALES

Un resumen de "Egresos no Operacionales" es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En USD \$)	(En USD \$)
Gastos Financieros (Intereses)		
Comisión Gastos bancarios	38.523,10	2.096,08
Intereses bancarios locales	27.503,90	14.677,44
Intereses pagados	22.904,52	31.183,19
Intereses a proveedores	7.105,30	-
Gastos Financieros (Otros)	-	14.928,98
Otros Gastos Financieros	-	8.914,12
Otros Gastos	-	-
Total	<u>96.036,82</u>	<u>71.799,81</u>

NOTA 17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De conformidad con dispersiones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y una reducción de diez (10) puntos porcentuales sobre las utilidades a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

CRISOL COMERCIAL S.A.		En USD\$
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES		157.608,98
(-) 15 % PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-	23.641,35
(-) INGRESOS EXENTOS	-	5.297,34
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES PERMANENTES	-	<u>39.608,93</u>
UTILIDAD GRAVABLE		168.279,22
IMPUESTO RENTA CAUSADO 24%		40.387,01

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.