

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de "Comercializadora Internacional Abracol S.A. Empresa Multinacional Andina"

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de "Comercializadora Internacional Abracol S.A. Empresa Multinacional Andina" que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiadas para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



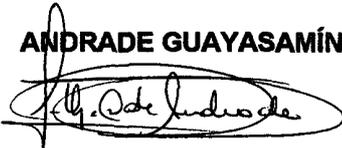
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Comercializadora Internacional Abracol S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF..

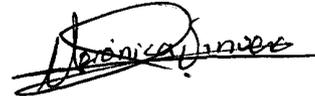
Asunto de Énfasis

Los estados financieros de Comercializadora Internacional Abracol S.A. Empresa Multinacional Andina han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 062.ICI.004 emitida por la Superintendencia de Compañías para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

ANDRADE GUAYASAMÍN CIA. LTDA.



Iveth Villacís C.
Representante Legal.
Registro C.P.A. No. 30886



Verónica Vinuesa N.
Registro C.P.A. No.28175

Mayo 28 del 2012
SC-RNAE No.061



COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(expresado en dólares)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y bancos		120,738.48	76,694.31
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 3	984,150.72	813,636.93
Inventarios	Nota 4	770,503.49	639,257.58
Total Activo Corriente		<u>1,875,392.69</u>	<u>1,529,588.82</u>
ACTIVO NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipo	Nota 5	31,765.34	19,648.04
Otros activos	Nota 6	10,160.00	8,960.00
Activos largo plazo		<u>11,403.40</u>	<u>0.00</u>
Total Activo No Corrientes		<u>53,328.74</u>	<u>28,608.04</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1,928,721.43</u>	<u>1,558,196.86</u>

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nota 7	925,616.05	677,737.88
Pasivos por impuestos corrientes	Nota 8	41,934.10	56,301.04
Obligaciones Acumuladas	Nota 9	<u>42,780.89</u>	<u>39,227.17</u>
TOTAL PASIVO		<u>1,010,331.04</u>	<u>773,266.09</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	Nota 12	502,000.00	502,000.00
Reserva legal	Nota 13	41,639.05	30,106.43
Pérdida Ejercicios Anteriores		(119,363.07)	(119,363.07)
Amortización Pérdidas Acumuladas		119,363.07	101,229.66
Utilidad Ejercicios Anteriores		270,957.75	183,445.31
Utilidad del Ejercicio		<u>103,793.59</u>	<u>87,512.44</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>918,390.39</u>	<u>784,930.77</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 <u>1,928,721.43</u>	 <u>1,558,196.86</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	4,666,698.34	3,480,442.71
(-) COSTO DE VENTAS	3,324,258.67	2,498,323.39
Utilidad Bruta	<u>1,342,439.67</u>	<u>982,119.32</u>
(-) Gastos de Venta	663,871.75	453,018.33
(-) Gastos de Administración	421,226.87	293,307.32
(-) Gastos Financieros	50,948.54	35,535.22
(-) Intereses y multas tributarias	4,569.41	2,425.26
(-) Varios	3,007.51	2,820.52
(+) Otros Ingresos	0.00	892.10
Utilidad antes de Participación e Impuestos	<u>198,815.59</u>	<u>195,904.77</u>
(-) Participación a Trabajadores	29,822.34	29,385.72
(-) Amortización Pérdidas Ejercicios Anteriores	18,133.41	39,487.33
(-) Impuesto a la Renta	35,533.63	29,795.67
Utilidad del Ejercicio	<u>115,326.21</u>	<u>97,236.05</u>
(-) Reserva Legal	11,532.62	9,723.61
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u><u>103,793.59</u></u>	<u><u>87,512.44</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(expresado en dólares)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Pérdidas Años Anteriores	Utilidades no Distribuidas	Utilidad o Pérdida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	502,000.00	20,382.82	(57,620.74)	0.00	183,445.31	648,207.39
Transferencias	0.00	0.00	0.00	183,445.31	(183,445.31)	0.00
Amortización de Pérdidas	0.00	0.00	39,487.33	0.00	0.00	39,487.33
Apropiación de reservas	0.00	9,723.61	0.00	0.00	0.00	9,723.61
Utilidad Neta del Periodo	0.00	0.00	0.00	0.00	87,512.44	87,512.44
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	502,000.00	30,106.43	(18,133.41)	183,445.32	87,512.44	784,930.77
Transferencias	0.00	0.00	0.00	87,512.44	(87,512.44)	0.00
Amortización de Pérdidas	0.00	0.00	18,133.41	0.00	0.00	18,133.41
Apropiación de reservas	0.00	11,532.62	0.00	0.00	0.00	11,532.62
Utilidad Neta del Periodo	0.00	0.00	0.00	0.00	103,793.59	103,793.59
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	502,000.00	41,639.05	(0.00)	270,957.76	103,793.59	918,390.39

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	4,473,901.34	3,368,136.05
Pagado a proveedores	(3,213,756.03)	(2,460,797.80)
Pagado a empleados	(541,636.33)	(408,896.70)
Pagado por impuestos y otros gastos	(603,834.48)	(389,202.32)
Por otros ingresos	0.00	15.55
Pagado por gastos financieros	(50,163.83)	(35,535.21)
Efectivo Neto provisto en actividades de operación	<u>64,510.67</u>	<u>73,719.57</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Por la compra de activos fijos	(20,466.50)	(12,507.10)
Por la venta de activos fijos	0.00	2,160.00
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(20,466.50)</u>	<u>(10,347.10)</u>
Aumento neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	44,044.17	63,372.47
Efectivo al comienzo del año	<u>76,694.31</u>	<u>13,321.84</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL		
FINAL DEL AÑO:	<u><u>120,738.48</u></u>	<u><u>76,694.31</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	103,793.59	87,512.45
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación	8,349.19	7,104.74
Provisión para cuentas incobrables	2,008.34	1,039.10
15% Participación Trabajadores	29,822.34	29,385.72
25% Impuesto a la Renta	35,533.63	29,795.67
Utilidad venta activos fijos	0.00	(876.55)
Reserva Legal	11,532.62	9,723.61
Amortización Pérdida	18,133.41	39,487.33
Total	<u>105,379.53</u>	<u>115,659.62</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(192,796.99)	(111,619.30)
Inventarios	(131,245.92)	(79,587.37)
Otras cuentas por cobrar	9,805.51	(13,438.80)
Otros activos	(1,200.00)	(4,000.00)
Proveedores	241,748.55	117,112.95
Impuestos por pagar	(50,366.65)	(23,472.23)
Obligaciones sociales	(20,606.95)	(14,447.75)
Total	<u>(144,662.45)</u>	<u>(129,452.50)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>64,510.67</u>	<u>73,719.57</u>

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

“Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina” fue inscrita en Ecuador el 29 de enero del 2003, bajo la modalidad de sociedad anónima, siendo su objetivo principal el de exportar, fabricar y comercializar los productos o materias primas adquiridas en Colombia o la Comunidad Andina.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañía (publicado en el R.O.94 del 23.XII.09)

Efectivo y equivalentes de efectivo:

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios:

Para la valoración de inventarios la compañía utiliza el método promedio, las importaciones en tránsito se mantienen contabilizadas según sus costos y gastos de importación.

Ingresos y Costo por Ventas:

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. El costo de ventas se determina por inventario permanente.

Reconocimiento de Costos y Gastos:

Los costos y gastos son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponde a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el ejercicio siguiente.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

**NOTA 3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS
POR COBRAR**

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	965,137.07	784,872.56
Cheques devueltos	0.00	1,882.00
Provisión para cuentas dudosas	0.00	(1,470.71)
Subtotal	<u>965,137.07</u>	<u>785,283.85</u>
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos Personal	17,913.65	11,153.85
Otros	1,100.00	17,199.23
Total	<u><u>984,150.72</u></u>	<u><u>813,636.93</u></u>

NOTA 4 INVENTARIOS

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos Terminados	770,503.49	634,414.25
Mercadería en Tránsito	0.00	4,843.33
Total	<u><u>770,503.49</u></u>	<u><u>639,257.58</u></u>

NOTA 5 PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo	54,445.07	35,333.61
Depreciación acumulada	<u>(22,679.73)</u>	<u>(15,685.57)</u>
Total	<u><u>31,765.34</u></u>	<u><u>19,648.04</u></u>

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CLASIFICACIÓN:		
Muebles y Enseres	30,034.89	14,570.95
Equipos de Computación	<u>1,730.45</u>	<u>5,077.09</u>
Total :	<u>31,765.34</u>	<u>19,648.04</u>

NOTA 6 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Corresponde a garantías de arriendo oficinas Quito y Guayaquil por el valor de \$10,160.00 al 31 de diciembre del 2011.

NOTA 7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	163,721.45	80,344.19
Proveedores del Exterior	434,700.10	241,234.59
Compañías Relacionadas	297,986.43	333,080.67
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,228.28	6,725.85
Otras cuentas por pagar	<u>24,979.79</u>	<u>16,352.58</u>
Total	<u>925,616.05</u>	<u>677,737.88</u>

NOTA 8 PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2,011.00</u>	<u>2,010.00</u>
Iva en Ventas	41,064.09	37,540.31
Retenciones en la Fuente por Pagar	0.00	7,469.19
Retenciones de IVA por Pagar	0.00	10,334.61
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>870.01</u>	<u>956.93</u>
Total:	<u>41,934.10</u>	<u>56,301.04</u>

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

NOTA 9 OBLIGACIONES ACUMULADAS

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales	12,958.55	9,841.45
Participación a trabajadores	<u>29,822.34</u>	<u>29,385.72</u>
	<u>42,780.89</u>	<u>39,227.17</u>

NOTA 10 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de su ganancia antes del impuesto a la renta.

NOTA 11 IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la ley de régimen tributario vigente, la empresa procedió a calcular la provisión para impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con la tasa del 24% sobre la base imponible del ejercicio.

NOTA 12 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina al 31 de diciembre del 2011 es de US\$ 502.000,00.

NOTA 13 RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos. Pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

NOTA 14 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2011.

NOTA 15 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (mayo 28 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.