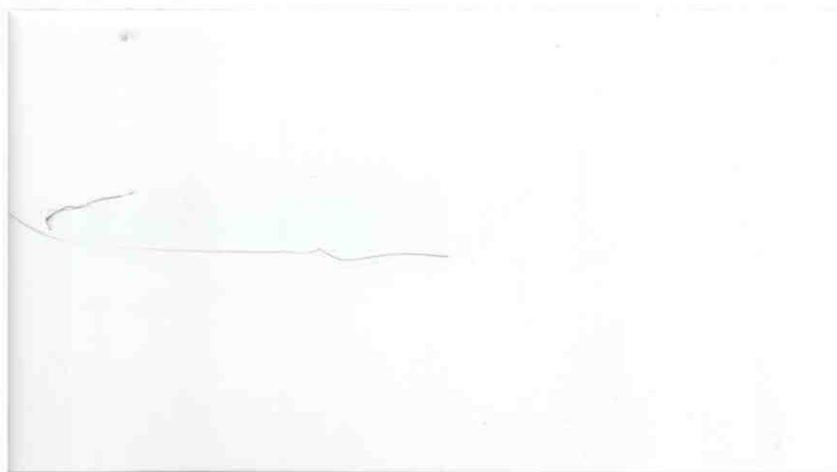


Andrade Guayasamín Cía. Ltda.



Contadores - Auditores

Comercializadora Internacional Abracol S.A.  
Empresa Multinacional Andina

Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
Conjuntamente con el Informe de Auditoría

# ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Comercializadora Internacional Abracol S.A. Empresa Multinacional Andina** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de **Comercializadora Internacional Abracol S.A. Empresa Multinacional Andina** 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 no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante 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

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. 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 presentación 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 a las circunstancias, pero no con el propósito de

(Continúa en la siguiente página...)

# ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.

CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

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

(Continuación...)

expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que 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 apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Comercializadora Internacional Abracol S.A. Empresa Multinacional Andina.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
6. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los Directores y accionistas de la Compañía y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser usado para otros propósitos. No obstante esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.

Quito – Ecuador, 5 de abril del 2016

**ANDRADE GUAYASAMÍN CIA. LTDA.**

SC-RNAE No.061



Ivette Villacis C.  
Representante Legal.  
Registro C.P.A. No. 30886



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

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

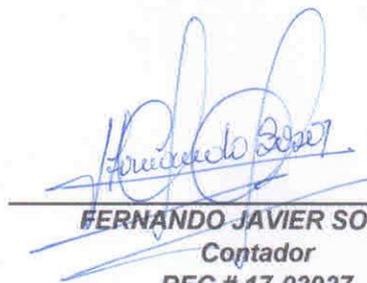
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	NOTAS	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo		1,642.19	15,671.83
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	1,907,986.14	1,938,777.25
Otras cuentas por cobrar	5	48,911.61	61,156.95
Anticipo Proveedores		345,902.51	186,590.41
Inventarios	6	2,748,405.77	2,440,581.82
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>5,052,848.22</b>	<b>4,642,778.26</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, Muebles y Equipo	7	3,749,100.60	3,795,042.65
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>3,749,100.60</b>	<b>3,795,042.65</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8,801,948.82</b>	<b>8,437,820.91</b>



**HECTOR YESID RINCON MANCERA**  
 Representante Legal  
 C.I. ABRACOL S.A. EMA



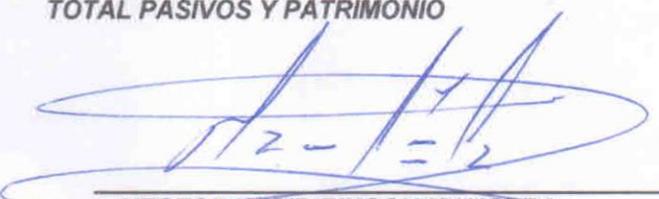
**FERNANDO JAVIER SOSA S.**  
 Contador  
 REG.# 17-02927

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de los estados financieros.

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

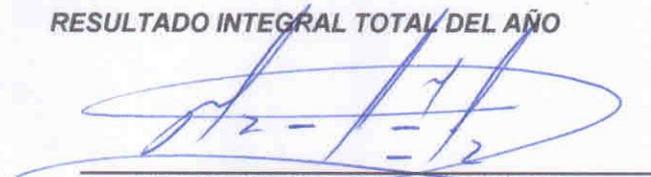
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Financieras Corrientes	8	269,097.18	426,601.33
Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	9	2,733,976.00	2,014,377.71
Anticipo Clientes		11,695.28	0.00
Pasivos por Impuestos Corrientes	10	95,932.90	259,167.67
Obligaciones con Empleados	11	93,690.92	91,731.56
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>3,204,392.28</b>	<b>2,791,878.27</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Financieras No Corrientes	12	705,199.04	931,777.67
Otros Pasivos No Corrientes	12	760,815.75	727,015.71
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>1,466,014.79</b>	<b>1,658,793.38</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4,670,407.07</b>	<b>4,450,671.65</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	15	502,000.00	502,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	16	400,000.00	400,000.00
Reserva Legal	17	141,110.42	126,671.17
Otros Resultados Integrales		1,784,656.77	1,784,656.77
Resultados Acumulados	18	1,173,821.32	891,912.31
Utilidad Neta del Ejercicio		129,953.24	281,909.01
<b>Total Patrimonio de los accionistas</b>		<b>4,131,541.75</b>	<b>3,987,149.26</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>8,801,948.82</b>	<b>8,437,820.91</b>
 <b>HECTOR YESID RINCON MANCERA</b> Representante Legal C.I. ABRACOL S.A. EMA		 <b>FERNANDO JAVIER SOSA S.</b> Contador REG.# 17-02927	

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de los estados financieros.

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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015 Y 2014**  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

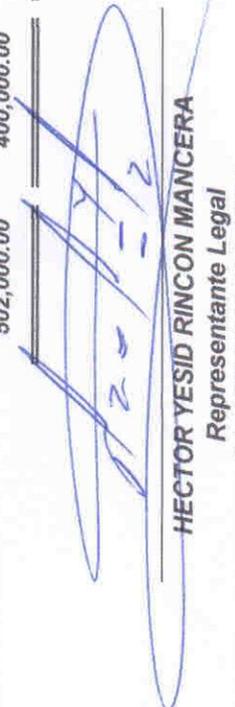
	NOTAS	2015	2014
INGRESOS OPERACIONALES POR VENTAS	19	6,639,328.72	7,901,663.83
COSTO DE VENTAS		( 4,475,642.39)	( 5,338,754.09)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>2,163,686.33</b>	<b>2,562,909.74</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos Administrativos	20	( 857,135.56)	( 971,488.35)
Gastos de Venta	20	( 915,459.19)	( 1,084,880.06)
<b>Total Gastos de Operación</b>		<b>( 1,772,594.75)</b>	<b>( 2,056,368.41)</b>
<b>Utilidad en Operaciones</b>		<b>391,091.58</b>	<b>506,541.33</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
Otros Ingresos		15,090.62	471.25
Otros Gastos		( 182,197.77)	( 105,432.80)
<b>Total Otros Ingresos y Gastos</b>		<b>( 167,107.15)</b>	<b>( 104,961.55)</b>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<b>223,984.43</b>	<b>401,579.78</b>
Impuesto a la Renta	14	( 79,591.94)	( 88,347.55)
Reserva legal	17	( 14,439.25)	( 31,323.22)
<b>Utilidad Neta del período</b>		<b>129,953.24</b>	<b>281,909.01</b>
<b>Componentes del Otro Resultado Integral</b>			
Superávit por revaluación de propiedad planta y equipo		0.00	1,784,656.77
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>129,953.24</b>	<b>2,066,565.78</b>
 <b>HECTOR YESID RINCON MANCERA</b> Representante Legal C.I. ABRACOL S.A. EMA		 <b>FERNANDO JAVIER SOSA S.</b> Contador REG.# 17-02927	

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de los estados financieros.

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

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015 Y 2014**  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	Capital Pagado	Aporte Futuras Capitalizac.	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Utilidades Acumuladas	Utilidad Neta Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>	502,000.00	400,000.00	95,347.95	1,525,225.87	635,191.00	256,721.31	3,414,486.13
Transferencias	0.00	0.00	0.00	0.00	256,721.31	(256,721.31)	0.00
Superávit por revaluación de propiedad planta y equipo	0.00	0.00	0.00	259,430.90	0.00	0.00	259,430.90
Apropiación de la Reserva	0.00	0.00	31,323.22	0.00	0.00	0.00	31,323.22
Resultado Integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	281,909.01	281,909.01
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	502,000.00	400,000.00	126,671.17	1,784,656.77	891,912.31	281,909.01	3,987,149.26
Transferencias	0.00	0.00	0.00	0.00	281,909.01	(281,909.01)	0.00
Apropiación de la Reserva	0.00	0.00	14,439.25	0.00	0.00	0.00	14,439.25
Resultado Integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	129,953.24	129,953.24
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	502,000.00	400,000.00	141,110.42	1,784,656.77	1,173,821.32	129,953.24	4,131,541.75

  
**HECTOR YESID RINCON MANCERA**  
 Representante Legal  
 C.I. ABRACOL S.A. EMA

  
**FERNANDO JAVIER SOSA S.**  
 Contador  
 REG.# 17-02927

Las notas adjuntas (1 a 23) 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 2015 Y 2014**  
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>		
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de Clientes	6,653,239.66	7,640,183.86
Pagado a Proveedores	(4,060,990.88)	(5,628,255.05)
Pagado a Empleados	(754,801.74)	(916,037.52)
Pagado por Impuestos y Otros	(1,441,147.19)	(1,273,371.17)
Recibido por Otros Ingresos	15,090.62	471.25
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>411,390.47</u>	<u>(177,008.63)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>		
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	<u>(75,137.37)</u>	<u>(513,139.96)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(75,137.37)</u>	<u>(513,139.96)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>		
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones Bancarias	(384,082.78)	212,439.05
Préstamo Accionistas	<u>33,800.04</u>	<u>410,000.00</u>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(350,282.74)</u>	<u>622,439.05</u>
<b>EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>		
<b>DEL AÑO</b>		
Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(14,029.64)	(67,709.54)
Efectivo al Inicio del Año	<u>15,671.83</u>	<u>83,381.37</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>1,642.19</u></b>	<b><u>15,671.83</u></b>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de los estados financieros.

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

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE  
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

(Continuación...)	2015	2014
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	129,953.24	281,909.01
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación	128,275.31	103,185.20
Provisión Cuentas Incobrables	16,880.17	8,832.02
Participación Trabajadores	39,526.67	70,867.02
Impuesto a la Renta	79,591.94	88,347.55
Reserva Legal	14,439.25	31,323.22
Total	<u>278,713.34</u>	<u>302,555.01</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	13,910.94	(261,479.97)
Otras cuentas por cobrar	(172,074.24)	(129,887.89)
Inventario	(315,019.84)	(334,439.74)
Cuentas por pagar comerciales	729,671.36	44,938.78
Otras cuentas por pagar	(253,764.33)	(80,603.83)
Total	<u>2,723.89</u>	<u>(761,472.65)</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<u><b>411,390.47</b></u>	<u><b>(177,008.63)</b></u>

  
**HECTOR YESID RINCON MANCERA**  
Representante Legal  
C.I. ABRACOL S.A. EMA

  
**FERNANDO JAVIER SOSA S.**  
Contador  
REG.# 17-02927

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de los estados financieros.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(Expresado en dólares americanos)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**a) Datos Generales**

Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina fue inscrita en Ecuador el 29 de enero del 2003, bajo la modalidad de sociedad anónima. El domicilio de su sede social y principal centro de negocios está en la Avenida Galo Plazo Lasso N65-52 Y Eucaliptos, de la ciudad de Quito, el Registro Único de Contribuyente de la Empresa es el N° 1791866908001.

El objetivo principal de la compañía es el de exportar, importar y comercializar los productos o materias primas adquiridas en Colombia o la Comunidad Andina.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Declaración de cumplimiento.-**

Los presentes estados financieros de la Compañía corresponden al período terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Los estados de situación financiera están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa.

**2.2. Bases de Preparación.-**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por la obligación de beneficios a empleados de jubilación patronal que es valorizada con base en métodos actuariales.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía.

En la nota a los estados financieros N° 3 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

### **2.3. Efectivo y equivalente de efectivo.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor incluye inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.4. Cuentas por cobrar comerciales.-**

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

### **2.5. Inventarios.-**

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

## **2.6. Deterioro del valor de los activos no financieros.-**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad, muebles y equipos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

## **2.7. Propiedad, muebles y equipos.-**

La propiedad, muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, muebles y equipo deben cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean propiedad de la entidad para uso administrativo o el uso en la venta de productos.
- Se espera usar durante más de un período
- Que sea probable para la compañía, obtener beneficios económicos derivados del bien
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos

El costo de las propiedades, muebles y equipo comprende:

1. Su precio de compra, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
2. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Los costos incurridos en las obras en construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra, transfiriendo al bien correspondiente.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, muebles y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuaran depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo, el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad, muebles y equipos se utiliza las siguientes vidas útiles 20 para edificios, 10 para maquinaria, equipos y muebles-enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

#### **2.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

#### **2.9. Obligaciones con instituciones financieras.-**

En esta cuenta se registrarán las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento menos de un año registrado en el pasivo corriente y la porción no corriente, registradas en pasivos no corrientes.

#### **2.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-**

Incluye las provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleado, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal de la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

#### **2.11. 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, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% será destinado a todos los trabajadores, y el 5% restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas. La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma.

#### **2.12. Impuesto a las ganancias.-**

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto si lo hubiera. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

**2.13. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-**

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

**2.14. Costos y gastos.-**

Los gastos de administración y ventas son reconocidos por la compañía sobre la base del devengado, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedad, muebles y equipos y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas de la Empresa.

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los costos y gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

**2.15. Ganancia por participación y dividendos de socios**

La ganancia neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

**3. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

### **3.1. Vida útil de propiedad, muebles y equipo.-**

La compañía revisa las vidas útiles estimadas de la propiedad, muebles y equipos al final de cada período anual. Durante el año 2015, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en relación a las del año anterior.

### **3.2. Deterioro de activos no financieros.-**

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

### **3.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-**

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar.

### **3.4. Estimación para cubrir litigios.-**

La compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre las que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación.
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma viable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultado integral.

## **4. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO**

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que

se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y de directorio de **Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina**

#### **4.1. Caracterización de riesgos financieros.-**

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

##### **4.1.1. Riesgo de crédito.-**

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas.

##### **4.1.2. Riesgo de liquidez.-**

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones. **Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina** financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja y créditos bancarios.

##### **4.1.3. Riesgo de mercado.-**

Debido a que la Compañía no tienen activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes	1,943,485.32	1,957,396.26
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(35,499.18)</u>	<u>(18,619.01)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,907,986.14</u></b>	<b><u>1,938,777.25</u></b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Préstamos Personal	47,591.61	56,326.22
Depósitos en garantía(1)	1,200.00	700.00
Otros	<u>120.00</u>	<u>4,130.73</u>
<b>Total</b>	<b><u>48,911.61</u></b>	<b><u>61,156.95</u></b>

(1) Corresponde a garantías de arriendo oficinas Guayaquil al 31 de diciembre del 2015 y 2014 respectivamente.

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	(18,619.01)	(9,786.99)
Deterioro del año	<u>(16,880.17)</u>	<u>(8,832.02)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>(35,499.18)</u></b>	<b><u>(18,619.01)</u></b>

**6. INVENTARIOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario disponible para la venta	2,741,960.41	2,440,581.82
Importaciones en Tránsito	<u>6,445.36</u>	<u>0.00</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,748,405.77</u></b>	<b><u>2,440,581.82</u></b>

**7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO.**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terreno	1,569,134.00	1,569,134.00
Edificio	2,172,141.52	2,145,522.77
Muebles y Enseres	105,803.59	104,113.11
Equipos de Computación	130,264.41	50,123.65
Instalaciones	0.00	26,618.75
Vehículos	45,990.00	45,990.00
	<u>4,023,333.52</u>	<u>3,941,502.28</u>
Depreciación Acumulada	<u>(274,232.92)</u>	<u>(146,459.63)</u>
<b>Total:</b>	<u><u>3,749,100.60</u></u>	<u><u>3,795,042.65</u></u>

El movimiento de propiedades, muebles y equipo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	3,795,042.65	3,125,656.99
Adquisiciones	81,831.24	513,139.96
Revalorización	0.00	259,430.90
Depreciación del año	<u>(127,773.29)</u>	<u>(103,185.20)</u>
<b>Saldos netos al fin del año</b>	<u><u>3,749,100.60</u></u>	<u><u>3,795,042.65</u></u>

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha	156,853.02	301,083.09
Banco Guayaquil	74,762.85	125,518.24
Produbanco	37,481.31	0.00
<b>Total</b>	<u><u>269,097.18</u></u>	<u><u>426,601.33</u></u>

Corresponde a préstamos de capital de trabajo obtenidos a una tasa de interés del 9,02 anual con vencimiento a 24 meses se garantiza con firma del representante legal.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTA POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores nacionales	394,642.97	102,704.75
Proveedores del exterior	2,286,639.91	1,871,894.87
Otras cuentas por pagar:	52,693.12	39,778.09
<b>Total</b>	<u><u>2,733,976.00</u></u>	<u><u>2,014,377.71</u></u>

## 10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

<b>Pasivos por Impuestos Corrientes:</b>		
Impuesto a la Renta por Pagar	4,423.18	8,906.69
Retenciones por pagar	39,456.50	9,427.89
Impuesto al Valor Agregado	52,053.22	240,833.09
<b>Total</b>	<u><u>95,932.90</u></u>	<u><u>259,167.67</u></u>

## 11. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios Sociales (1)	54,164.25	20,864.54
Utilidades por pagar	39,526.67	70,867.02
<b>Total</b>	<u><u>93,690.92</u></u>	<u><u>91,731.56</u></u>

(1) Incluye principalmente Sueldos, Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva y Vacaciones.

**12. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Produbanco (1)	705,199.04	931,777.67
Partes Relacionadas (2)	<u>760,815.75</u>	<u>727,015.71</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,466,014.79</u></b>	<b><u>1,658,793.38</u></b>

(1) Corresponde a la porción a Largo Plazo de la obligación bancaria.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden a cuentas por pagar a socios.

**13. 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.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	70,867.02	62,358.69
Provisión del año	39,526.67	70,867.02
Pagos efectuados	<u>(70,867.02)</u>	<u>(62,358.69)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>39,526.67</u></b>	<b><u>70,867.02</u></b>

**14. IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta**

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con disposiciones legales para el año 2015 y 2014, la tarifa para el impuesto a la renta para las sociedades 22%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	263,511.10	472,446.80
15% Participación a trabajadores	(39,526.67)	(70,867.02)
Gastos no deducibles	4,021.39	0.00
Base Imponible para el impuesto a la renta	<u>228,005.82</u>	<u>401,579.78</u>
(A) Impuesto a la renta causado	50,161.28	88,347.55
(B) Anticipo mínimo (b)	<u>79,591.94</u>	<u>70,795.51</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	79,591.94	88,347.55
Retenciones en la fuente del año	(53,620.00)	(66,644.75)
Anticipos pagados en el año	<u>(21,548.76)</u>	<u>(12,796.11)</u>
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<u><b>4,423.18</b></u>	<u><b>8,906.69</b></u>

#### b) Determinación del Anticipo Impuesto a la Renta

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática de:

- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio.
- El cero punto cuatro (0.4%) de ingresos gravados a efecto del impuesto a la renta, y
- El cero punto dos por ciento (0.2%) de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.

Si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor a las retenciones en la fuente del año corriente, la diferencia se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en los meses de julio y septiembre del siguiente año.

En caso de que el anticipo de impuesto a la renta calculado sea menor a las retenciones del año corriente, el anticipo deberá ser liquidado junto con el impuesto causado del siguiente año, sin efectuar pago alguno en los meses siguientes de julio y septiembre.

El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo estimado de la compañía a ser cancelado en el año 2016 es de USD 75.245,59 y tiene que ser liquidado con el impuesto causado de dicho período.

**c) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

En la resolución publicada en el suplemento del Registro Oficial No.583, del 24 de noviembre del 2011, a continuación del artículo 162 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, dispone que el porcentaje por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) será del 5% y establece presunción de pago y generación en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, incluso aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros. Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes no ingresen al Ecuador.
- Los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, podrán ser utilizados como crédito tributario aplicable al pago de los cinco últimos ejercicios fiscales del Impuesto a la Renta del propio contribuyente.

**d) Revisiones fiscales**

Al 31 de diciembre del 2015, ha caducado el derecho de determinación de las obligaciones impositivas por parte de las autoridades tributarias hasta el año 2011.

**15. CAPITAL SOCIAL**

El Capital Social de Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina al 31 de diciembre del 2015 es de US\$ 502.000,00.

**16. APOORTE A FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Aporte por el valor de US\$ 400.000,00 en trámite de capitalización en la superintendencia de compañías.

**17. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que esta 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.

**18. UTILIDADES RETENIDAS**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

**19. INGRESOS OPERACIONALES**

El detalle del rubro para el año 2015 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Brutas	7,236,709.74	8,121,636.62
Descuentos y Devoluciones en venta	<u>(597,381.02)</u>	<u>(219,972.79)</u>
<b>Total</b>	<b><u>6,639,328.72</u></b>	<b><u>7,901,663.83</u></b>

**20. GASTOS OPERATIVOS****Gastos Operativos.-**

Un resumen de los gastos operativos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos administrativos (1)	857,135.56	971,488.35
Gastos de ventas (2)	<u>915,459.19</u>	<u>1,084,880.06</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,772,594.75</u></b>	<b><u>2,056,368.41</u></b>

**(1) Gastos Administrativos**

El detalle de los gastos administrativos por naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demas remuneraciones	421,116.87	442,108.72
Honorarios y comisiones	18,319.76	17,743.94
Mantenimiento y reparaciones	36,266.07	63,081.32
Seguros	4,207.84	9,681.19
Transporte y combustible	1,195.38	4,768.83
Gastos de gestión	3,536.46	4,361.83
Gastos de viaje	3,459.43	4,987.16
Servicios básicos	41,587.01	27,354.76
Impuestos y contribuciones	19,085.48	44,438.50
Deterioro de cuentas por cobrar	16,880.17	8,832.02
Depreciacion	128,275.31	103,185.20
Otros gastos	<u>163,205.78</u>	<u>240,944.88</u>
<b>Total</b>	<b><u>857,135.56</u></b>	<b><u>971,488.35</u></b>

**(2) Gastos de Venta**

El detalle de los gastos comerciales por naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demas remuneraciones	304,852.16	350,559.01
Honorarios y comisiones	282,688.80	444,625.48
Mantenimiento y reparaciones	1,845.44	1,944.55
Arriendos	10,776.11	5,978.28
Seguros	3,809.22	2,953.38
Promoción y publicidad	26,256.14	23,107.00
Transporte y combustible	107,499.51	99,339.22
Gastos de gestión	1,737.38	4,387.38
Gastos de viaje	87,049.10	70,773.00
Servicios Basicos	12,274.70	1,838.42
Otros gastos	76,670.63	79,374.34
<b>Total</b>	<u><u>915,459.19</u></u>	<u><u>1,084,880.06</u></u>

**21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución NAC-DGERCGC15-00000455, del 27 de mayo del 2015, las compañías que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00 dichas compañías deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina al 31 de diciembre del 2015 no llegó a los montos establecidos en la ley para realizar el anexo y emitir el informe de precios de transferencia. La compañía fija los precios de las operaciones con partes relacionadas conforme el principio de plena competencia.

**22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE INFORMA**

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril, 5 de 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjunto a estas notas.

### **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Socios a la fecha de emisión de este informe financiero (abril, 5 de 2016).