

ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.  
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS  
AV. COLON 1346 EDIF. LAS TORRES DE LA COLON  
OFICINA 5 - MEZZANINNE  
TELS.: 528-446 - 541-750 - CASILLA 17-07-9764  
QUITO - ECUADOR

94156

Quito, 29 de agosto del 2007

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Ciudad.-

De nuestra consideración:

Para cumplir con las disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, remitimos una copia del informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio económico del año 2006 y cuyo original se presentó a los señores Administradores de la Empresa **"COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S. A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA"**; para que den a conocer en la Junta General de Accionistas.

Atentamente,



ANA G. DE ANDRADE  
GERENTE GENERAL

C.I. ABRACOL S.A.E.M.A.

Expediente No. 94156

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**ANDRADE GUAYASAMIN CIA. LTDA.**  
**CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS**

AV. COLON 1346 EDIF. LAS TORRES DE LA COLON  
OFICINA 5 - MEZZANINNE  
TELEF.: 528-446 - 541-750 - CASILLA 17-07-0764  
QUITO - ECUADOR

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Directores de

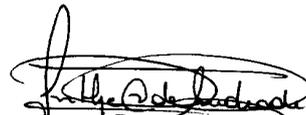
**"Comercializadora Internacional ABRACOL S. A. Empresa Multinacional Andina."**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **"Comercializadora Internacional ABRACOL S. A. Empresa Multinacional Andina."** a diciembre 31 del 2006 y el correspondiente estado de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma del inventario físico a diciembre 31 del 2006, ya que esa fecha fue anterior a la época en que fuimos contratados como auditores de la compañía y no pudimos satisfacernos de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, que pudieran haberse determinado, si hubiésemos podido presenciar la toma de inventarios físicos, según se indica en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **"Comercializadora Internacional ABRACOL S. A. Empresa Multinacional Andina."** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de caja, por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**ANDRADE GUAYASAMÍN CIA. LTDA.**



Ana G. de Andrade.  
Representante Legal.  
Registro C.P.A. #1778  
Agosto del 2007  
SC-RNAE #061



Iveth Villacís C.  
Registro C.P.A. #30886

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Caja y Bancos		22,410.90
Clientes	Nota 3	304,409.21
Otras Cuentas por Cobrar	Nota 4	44,215.86
Inventarios	Nota 5	154,971.35
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>526,007.32</u></b>

**ACTIVO FIJO:**

Propiedad, Planta y Equipo	Nota 6	6,957.43
Depreciación acumulada		<u>(1,470.43)</u>
<b>Total Activo Fijo</b>		<b><u>5,487.00</u></b>

**ACTIVO DIFERIDO**

Otros Activos		<u>3,413.70</u>
<b>Total Otros Activos</b>		<b><u>3,413.70</u></b>

**TOTAL ACTIVO** **534,908.02**

## **PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

### **PASIVO CORRIENTE**

Corto Plazo:		
Proveedores	Nota 7	47,151.00
Obligaciones por pagar	Nota 8	<u>6,202.39</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>53,353.39</u></b>

### **PASIVO LARGO PLAZO:**

Obligaciones a Largo Plazo	Nota 9	<u>535,917.70</u>
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b><u>535,917.70</u></b>
<b>Total Pasivo</b>		<b><u>589,271.09</u></b>

### **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social	Nota 10	52,000.00
Aporte Futuras Capitalizaciones		13,000.00
Pérdidas Ejercicios Anteriores		(77,405.13)
Pérdida del Ejercicio		<u>(41,957.94)</u>
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>(54,363.07)</u></b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>534,908.02</u></b>
----------------------------------	--	--------------------------

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

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

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(expresado en dólares)

VENTAS NETAS	784,501.16
(-) COSTO DE VENTAS	599,658.87
<b>Utilidad Bruta</b>	<b><u>184,842.29</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
(-) Gastos de venta	125,072.33
(-) Gastos de administración	102,146.61
<b>Total Gastos</b>	<b><u>227,218.94</u></b>
<b>Pérdida en Operaciones</b>	<b><u>(42,376.65)</u></b>
<b>OTROS INGRESOS/GASTOS</b>	
(-) Gastos Financieros	859.09
Intereses ganados	323.83
Otros Ingresos	953.97
<b>Total otros ingresos/gastos</b>	<b><u>418.71</u></b>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(41,957.94)</u></b>

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 2006**  
(expresado en dólares)

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al inicio del año	2,000.00
Aumento de Capital	<u>50,000.00</u>
Saldo al final del año	<u>52,000.00</u>

**APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Saldo al inicio del año	63,000.00
Aumento de Capital	<u>(50,000.00)</u>
Saldo al final del año	<u>13,000.00</u>

**PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES**

Saldo al inicio del año	(30,453.62)
Pérdida Ejercicio 2005	<u>(46,951.51)</u>
Saldo al final del año	<u>(77,405.13)</u>

**PERDIDA DEL EJERCICIO**

Saldo al inicio del año	(46,951.51)
Pérdida Ejercicio 2005	46,951.51
Pérdida Ejercicio 2006	<u>(41,957.94)</u>
Saldo al final del año	<u>(41,957.94)</u>

**SALDO AL FINAL DEL AÑO**

(54,363.07)

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(expresado en dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo Recibido de Clientes	589,033.45
Efectivo Pagado a Proveedores	(357,240.28)
Efectivo Pagado a Empleados	(84,314.03)
Efectivo Pagado por Impuestos y Otros Gastos	(143,429.15)
Efectivo Pagado por Gastos Financieros	(859.09)
Efectivo Recibido por Otros Ingresos	<u>1,277.80</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b><u>4,468.70</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR  
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Por Compra de Activos Fijos	<u>(3,199.76)</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(3,199.76)</u></b>

Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,268.94
Efectivo al Inicio del Año	<u>21,141.96</u>
<b>EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b><u>22,410.90</u></b>

**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 EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(expresado en dólares)

**Pérdida del ejercicio** (41,957.94)

**Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo  
de efectivo neto provisto por actividades de operación**

**Partidas que no afectan efectivo:**

Gastos de Depreciación	865.71
Provisión Cuentas Incobrables	3,037.88
	<hr/>
	<b>3,903.59</b>

**Cambios en partidas operacionales:**

Aumento en Cuentas por Cobrar	(195,467.71)
Aumento en Inventarios	(17,361.79)
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	(8,802.27)
Disminución en Otros Activos	17.38
Aumento en Proveedores	259,780.38
Aumento Impuestos por Pagar	2,551.81
Aumento Obligaciones Sociales	1,671.45
Aumento Otras Cuentas por Pagar	133.80
	<hr/>
	<b>42,523.05</b>

**Efectivo neto provisto en actividades de operación** 4,468.70

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006.**

---

**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 adquiridos en Colombia o la Comunidad Andina.

**NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

Resumiremos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos son presentados de acuerdo a las políticas establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

**Caja y equivalentes de Caja:**

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.

**Valuación de Activos Fijos:**

Están registrados al costo de adquisición. El costo de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres; equipos de oficina y de 3 años para equipos de computación.

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

**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.

**NOTA 3 CUENTAS POR COBRAR**

Cientes	304,380.61
Cheques devueltos	<u>3,628.51</u>
<b>Total :</b>	<b><u><u>308,009.12</u></u></b>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

Saldo al inicio del año	562.03
(+) Adiciones del año	<u>3,037.88</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u><u>3,599.91</u></u></b>
<b>Total Clientes</b>	<b><u><u>304,409.21</u></u></b>

**NOTA 4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Préstamos Personal	17,946.09
Impuesto Retenido años anteriores	7,525.45
IVA Credito Tributario	14,607.54
Anticipo Proveedores	194.47
Varios	<u>3,942.31</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>44,215.86</u></u></b>

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

**NOTA 5 INVENTARIOS**

Recubiertos	58,576.22
Aglomerados	49,733.62
Maquinas y Otros	<u>46,661.51</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>154,971.35</u></u></b>

**NOTA 6 ACTIVO FIJO**

PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, ETC.

Muebles y Enseres	4,293.81
Equipos de Oficina	146.28
Equipos de Computación	<u>2,517.34</u>
	6,957.43
Depreciación Acumulada	<u>(1,470.43)</u>
<b>Total Activo Fijo:</b>	<b><u><u>5,487.00</u></u></b>

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

Saldo Inicial	3,152.95
Adiciones	3,199.76
Depreciación del año	<u>(865.71)</u>
<b>Total:</b>	<b><u><u>5,487.00</u></u></b>

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

**NOTA 7 PROVEEDORES**

Proveedores Locales	29,975.96
Otros Proveedores	<u>17,175.04</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>47,151.00</u></u></b>

**NOTA 8 OBLIGACIONES POR PAGAR**

**IMPUESTOS POR PAGAR**

Retenciones en la Fuente por Pagar	1,589.52
Retenciones de IVA por Pagar	<u>2,120.08</u>
<b>Total:</b>	<b><u><u>3,709.60</u></u></b>

**OBLIGACIONES SOCIALES**

Sueldos por Pagar	952.38
Décimo Tercer Sueldo	131.44
Décimo Cuarto Sueldo	217.58
Vacaciones	478.19
Aporte Patronal	<u>(108.14)</u>
<b>Total:</b>	<b><u><u>1,671.45</u></u></b>

**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Varios Acreedores	<u>821.34</u>
<b>Total:</b>	<b><u><u>821.34</u></u></b>
<b>Total Obligaciones por Pagar</b>	<b><u><u>6,202.39</u></u></b>

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

**NOTA 9 PASIVOS A LARGO PLAZO.**

Proveedores del Exterior	126,981.92
Abracol	358,935.78
Prestamo Socios	<u>50,000.00</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>535,917.70</u></u></b>

**NOTA 10 CAPITAL SOCIAL**

El capital social de **Comercializadora Internacional ABRACOL S. A. Empresa Multinacional Andina**, al 31 de diciembre del 2006 es de \$52.000,00

**NOTA 11 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO**

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2006.

**NOTA 12 EVENTOS SUBSECUENTES**

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este informe (agosto del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.