

94156

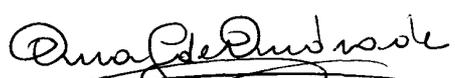
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

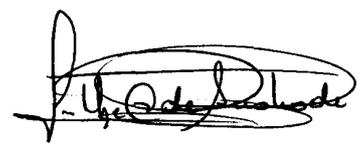
A los señores Accionistas y Directores de

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina a diciembre 31 de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina a diciembre 31 de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de caja, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.
4. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No.03.Q.ICI.002 y otros organismos de control, y no debe ser usado para otro propósito.

ANDRADE GUAYASAMÍN CIA. LTDA.


Ana G. de Andrade
Representante Legal.


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

Mayo de 2008
SC-RNAE #061

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL:
(expresado en dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Bancos	14,499.90	22,410.90
Cientes	Nota 3 397,122.11	304,409.21
Otras cuentas por cobrar	Nota 4 100,848.74	44,215.86
Inventarios	Nota 5 307,723.83	154,971.35
Total Activo Corriente	<u>820,194.58</u>	<u>526,007.32</u>
ACTIVO FIJO:		
	Nota 6	
Propiedad, Planta y Equipo	14,666.21	6,957.43
Depreciación Acumulada	<u>(2,911.10)</u>	<u>(1,470.43)</u>
Total Activo Fijo	<u>11,755.11</u>	<u>5,487.00</u>
ACTIVO DIFERIDO		
Otros Activos	<u>22,093.15</u>	<u>3,413.70</u>
Total Otros Activos	<u>22,093.15</u>	<u>3,413.70</u>
TOTAL ACTIVO	<u>854,042.84</u>	<u>534,908.02</u>

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Corto plazo:			
Proveedores	Nota 7	42,492.92	47,151.00
Anticipo Clientes		2,395.09	0.00
Obligaciones por Pagar	Nota 8	11,761.63	6,202.39
Total Pasivo Corriente		<u>56,649.64</u>	<u>53,353.39</u>
PASIVO LARGO PLAZO:			
Obligaciones por Pagar	Nota 9	676,914.81	535,917.70
Total Pasivo Largo Plazo		<u>676,914.81</u>	<u>535,917.70</u>
TOTAL PASIVO		<u>733,564.45</u>	<u>589,271.09</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	Nota 12	202,000.00	52,000.00
Aporte Futuras Capitalizaciones		0.00	13,000.00
Reserva legal	Nota 13	2,384.44	0.00
Pérdida Ejercicios Anteriores		(105,365.96)	(77,405.13)
Utilidad / Pérdida Neta		21,459.91	(41,957.94)
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>120,478.39</u>	<u>(54,363.07)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>854,042.84</u>	<u>534,908.02</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL:
 (expresado en dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS	1,339,898.39	784,501.16
(-) COSTO DE VENTAS	983,890.27	599,658.87
Utilidad Bruta	<u>356,008.12</u>	<u>184,842.29</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
(-) Gastos de Venta	168,420.10	125,072.33
(-) Gastos de Administración	129,880.01	102,146.61
Total Gastos de Operación	<u>298,300.11</u>	<u>227,218.94</u>
Utilidad / Pérdida en Operaciones	<u>57,708.01</u>	<u>(42,376.65)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
(-) Gastos Financieros	1,719.59	859.09
Intereses Ganados	0.00	323.83
Otros Ingresos	0.00	953.97
Total Otros Ingresos y Gastos	<u>(1,719.59)</u>	<u>418.71</u>
Utilidad/Pérdida antes de Participación e Impuestos	<u>55,988.42</u>	<u>(41,957.94)</u>
(-) Participación a Trabajadores	Nota 10 8,398.26	0.00
(-) Amortización Pérdidas Ejercicios Anteriores	13,997.11	0.00
(-) Impuesto a la Renta	Nota 11 9,748.70	0.00
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	<u>23,844.35</u>	<u>(41,957.94)</u>
(-) Reserva Legal	Nota 13 2,384.44	
UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	<u>21,459.91</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL:
(expresado en dólares)

	Capital Pagado	Aporte Futura Cap.	Reserva Legal	Pérdidas Años Anteriores	Utilidades o Pérdida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	52,000.00	13,000.00	-	(77,405.13)	(41,957.94)	(54,363.07)
Aumento Capital	137,000.00	-	-	-	-	137,000.00
Transferencias	13,000.00	(13,000.00)	-	(41,957.94)	41,957.94	-
Amortización de Pérdidas	-	-	-	13,997.11	-	13,997.11
Apropiación de reservas	-	-	2,384.44	-	-	2,384.44
Utilidad Neta del Periodo	-	-	-	-	21,459.91	21,459.91
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	202,000.00	0.00	2,384.44	(105,365.96)	21,459.91	120,478.39

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:
 (expresado en dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	1,245,532.88	589,033.45
Efectivo pagado a proveedores	(951,125.06)	(357,240.28)
Efectivo pagado a empleados	(165,383.18)	(84,314.03)
Efectivo pagado por impuestos y otros gastos	(214,507.27)	(143,429.15)
Efectivo pagado por gastos financieros	(1,719.59)	(859.09)
Efectivo recibido por otros ingresos	0.00	1,277.80
Efectivo Neto provisto en actividades de operación	<u>(87,202.22)</u>	<u>4,468.70</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Por la compra de activos fijos	<u>(7,708.78)</u>	<u>(3,199.76)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(7,708.78)</u>	<u>(3,199.76)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de Capital	<u>87,000.00</u>	<u>0.00</u>
Efectivo Provisto por actividades de financiamiento	<u>87,000.00</u>	<u>0.00</u>
Aumento neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(7,911.00)	1,268.94
Efectivo al comienzo del año	<u>22,410.90</u>	<u>21,141.96</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL		
FINAL DEL AÑO:	<u>14,499.90</u>	<u>22,410.90</u>

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:
(expresado en dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	21,459.91	(41,957.94)
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación	1,440.67	865.71
Provisión para cuentas incobrables	4,047.70	3,037.88
Reserva Legal	2,384.43	0.00
Amortización Perdida	13,997.11	0.00
Total	<u>21,869.91</u>	<u>3,903.59</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(94,365.51)	(195,467.71)
Inventarios	(152,752.48)	(17,361.79)
Otras cuentas por cobrar	(55,698.92)	(8,802.27)
Otros Activos	(18,679.44)	17.38
Proveedores	185,517.69	259,780.38
Impuestos por pagar	(3,071.31)	2,551.81
Obligaciones sociales	8,517.93	1,671.45
Otras cuentas por pagar	0.00	133.80
Total	<u>(130,532.04)</u>	<u>42,523.05</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(87,202.22)</u>	<u>4,468.70</u>

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2007 Y 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 adquiridas en Colombia o la Comunidad Andina.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

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.

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

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	404,769.72	304,380.61
Cheques devueltos	<u>0.00</u>	<u>3,628.51</u>
Total	<u>404,769.72</u>	<u>308,009.12</u>

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

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	(3,599.91)	(562.03)
(-) Provisión del año	<u>(4,047.70)</u>	<u>(3,037.88)</u>
Saldo al final del año	<u>(7,647.61)</u>	<u>(3,599.91)</u>
Total Clientes	<u>397,122.11</u>	<u>304,409.21</u>

NOTA 4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos Personal	9,269.93	17,946.09
Cuentas por Cobrar SRI	12,907.86	7,525.45
IVA Crédito Tributario	6,801.10	14,607.54
Anticipo Proveedores	7,686.47	194.47
Varios	<u>64,183.38</u>	<u>3,942.31</u>
Total	<u>100,848.74</u>	<u>44,215.86</u>

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

NOTA 5 INVENTARIOS

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Recubiertos	93,331.59	58,576.22
Aglomerados	64,109.26	49,733.62
Máquinas y Otros	149,565.80	46,661.51
Mercadería en Tránsito	717.18	0.00
Total	<u>307,723.83</u>	<u>154,971.35</u>

NOTA 6 ACTIVO FIJO

PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, ETC.

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Muebles y Enseres	6,541.32	4,293.81
Equipo de Oficina	798.27	146.28
Equipos de Computación	6,409.62	2,517.34
Vehículos	917.00	0.00
	14,666.21	6,957.43
Depreciación Acumulada	(2,911.10)	(1,470.43)
Total Activo Fijo:	<u>11,755.11</u>	<u>5,487.00</u>

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

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo Inicial	5,487.00	3,152.95
Adiciones	7,708.78	3,199.76
Depreciación del año	(1,440.67)	(865.71)
Total	<u>11,755.11</u>	<u>5,487.00</u>

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

NOTA 7 PROVEEDORES

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	19,439.54	29,975.96
Otros Proveedores	<u>23,053.38</u>	<u>17,175.04</u>
Total	<u>42,492.92</u>	<u>47,151.00</u>

NOTA 8 OBLIGACIONES POR PAGAR

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
IMPUESTOS POR PAGAR		
Retenciones en la Fuente por Pagar	696.18	1,589.52
Retenciones de IVA por Pagar	<u>872.76</u>	<u>2,120.08</u>
Total:	<u>1,568.94</u>	<u>3,709.60</u>

OBLIGACIONES SOCIALES

Sueldos por Pagar	1,409.50	952.38
Provisión Beneficios Sociales	384.93	719.07
Utilidades por Pagar	<u>8,398.26</u>	<u>0.00</u>
	<u>10,192.69</u>	<u>1,671.45</u>

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Varios Acreedores	<u>0.00</u>	<u>821.34</u>
	<u>0.00</u>	<u>821.34</u>
Total Obligaciones por Pagar	<u>11,761.63</u>	<u>6,202.39</u>

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

NOTA 9 PASIVOS A LARGO PLAZO

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores del Exterior	204,034.09	126,981.92
Abracol	472,880.72	358,935.78
Préstamos Socios	<u>0.00</u>	<u>50,000.00</u>
Total	<u><u>676,914.81</u></u>	<u><u>535,917.70</u></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 2007, con la tasa del 25% sobre la base imponible del ejercicio.

NOTA 12 CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de Comercializadora Internacional ABRACOL S.A. Empresa Multinacional Andina al 1º de enero del 2007 era de \$ 52.000,00. Se realizó el aumento de capital de \$ 150.000,00, quedando constituido al 31 de diciembre del 2007 por \$ 202.000,00

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 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.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

NOTA 14 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2007.

NOTA 15 EVENTOS SUBSECUENTES

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de este informe (mayo del 2008) no se han producido eventos que en la opinión de la compañía, pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.