



**COMERCIOSA S.A.**



Guayaquil, Mayo 21 del 2.010

Srs.  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente sírvase encontrar el informe de auditoria externa de los Estados Financieros correspondientes al periodo 2009, de mí representada, cuyo número de Expediente es # 41448

Por la atención que se digne dar al presente, me suscribo de Ud.(s),

Atentamente,

**OSWALDO OCHOA ESPINOZA**  
**GERENTE GENERAL**



Av. 10 de Agosto 105 y Malecón, Edificio Valra Piso 11. P.O. BOX: 09-01-1160 Guayaquil - Ecuador  
☎ 593 (04) 2326647 - 2512742 Fax: 593 (04) 2324398  
E-mail: [comerciosa@comerciosa.com](mailto:comerciosa@comerciosa.com)

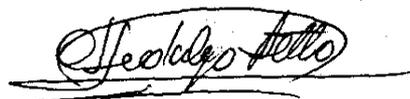
Av. 9 Octubre y Roca, Edificio Santa Teresita, N21-157, Bloque 2, Oficina # 15. Quito - Ecuador  
☎ 593 (02) 6003590 - 6003591- 6003592. Fax : 593 (02) 2523600  
E-mail: [comerciosa@comerciosa.com](mailto:comerciosa@comerciosa.com)

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
COMERCIOSA S. A.

He examinado el Balance General de COMERCIOSA S. A. al 31 de Diciembre del 2009 el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de COMERCIOSA S. A. al 31 de Diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto  
SC-RNAE No. 038  
RNC No. 9104

Guayaquil, Mayo 20 del 2010



COMERCIOSA S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Caja y Bancos		265.955
Cuentas por Cobrar	2	500.098
Inventarios	3	3.867.365
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>4.633.418</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	87.330
Otros Activos		39.921
<b>Total Activo</b>		<u>4.760.669</u> =====

**COMERCIOSA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Cuentas por Pagar	5	964.601
Beneficios Sociales por Pagar	6	34.919
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>999.520</u>
Largo Plazo	7	3.160.443
<b>Total Pasivo</b>		<u>4.159.963</u>
 <b>Patrimonio</b>		
Capital Social	8	800
Aporte Aumento Capital	9	276.715
Reserva Legal	10	2.632
Reserva Facultativa		137
Reserva de Capital		145.907
Utilidades Acumuladas		121.687
Utilidad del Ejercicio		52.828
<b>Total Patrimonio</b>		<u>600.706</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>4.760.669</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**COMERCIOSA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Notas

**INGRESOS**

Ventas	2.033.102
--------	-----------

**EGRESOS**

Costo de Ventas	-1.362.650
-----------------	------------

<b>Margen Bruto</b>	<b>670.452</b>
---------------------	----------------

**GASTOS Y OTROS INGRESOS**

Administrativos y Ventas	-705.822
--------------------------	----------

Financieros	-12.571
-------------	---------

Otros Ingresos	130.808
----------------	---------

<b>Total Gastos y Otros Ingresos</b>	<b>-587.585</b>
--------------------------------------	-----------------

Utilidad Antes 15% Trabajadores	82.867
---------------------------------	--------

15% Participación Trabajadores	11 -12.430
--------------------------------	------------

Utilidad antes Impuesto renta	70.437
-------------------------------	--------

Impuesto Renta	12 -17.609
----------------	------------

<b>Utilidad después Impuesto Renta</b>	<b>52.828</b>
--	---------------

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**COMERCIOSA S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>Capital Social</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	800 =====
<b>Aporte Aumento de Capital</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	276.715 =====
<b>Reserva Legal</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	2.632 =====
<b>Reserva de Capital</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	145.907 =====
<b>Utilidades Acumuladas</b>	
Años Anteriores	121.687
Reserva Facultativa	137
Utilidad del Ejercicio	52.828 -----
<b>Total</b>	<b>174.652</b> =====
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>600.706</b> =====

**COMERCIOSA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Utilidad del Ejercicio	52.828
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	20.190
(Aumento) Disminución en:	
Documentos y Cuentas por Cobrar	-72.178
Inventarios	-1.771.281
Otros Activos	11.174
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-773.805
Beneficios Sociales por Pagar	-18.896
<b>Total Ajustes</b>	<b>-2.604.796</b>
Fondos disponibles para operaciones	-2.551.968
Aumento de Activos Fijos	-14.382
Aumento Deuda Largo Plazo	2.636.049
<b>Incremento Neto del Efectivo</b>	<b>69.699</b>
Efectivo al Inicio del Año	196.256
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>265.955</b>

**COMERCIOSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

COMERCIOSA S. A., es una empresa cuyas actividades son la distribución de productos farmacéuticos en el mercado local. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación.

**a) Base de Presentación**

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2009 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

**b) Inventarios**

Los Inventarios están valorados al Costo Mercado el más bajo.

**c) Propiedad y Equipos**

La Propiedad y Equipos se hayan registradas al costo de adquisición; más las revalorizaciones, la Reexpresión Monetaria y la aplicación de la NEC 17 para dolarizarlos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan; mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan.

**d) Depreciaciones**

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos Computación	20%

(Expresado en Dólares)

## 2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	328.961
Empleados	43.499
Impuestos	97.055
Relacionadas: Ver Nota 14	15.151
(-) Prov. Cuentas Malas	-795
Otros	16.227
<b>Total</b>	<b>500.098</b>

Provisión para Cuentas Malas	<u>Saldo</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Al 31/12/2008</u>	<u>(Disminución)</u>	<u>Al 31/12/2009</u>
	822	-27	795
	=====	=====	=====

Las Relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

## 3.- INVENTARIOS

Productos Terminados	3.860.838
Mercaderías en Transito	6.527
<b>Total</b>	<b>3.867.365</b>

Los inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

## 4.- PROPIEDAD Y EQUIPOS

	<u>Saldo</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Al 31/12/2008</u>	<u>(Disminución)</u>	<u>Al 31/12/2009</u>
Edificios	111.279	0	111.279
Vehículos	41.288	0	41.288
Muebles y Enseres	28.518	84	28.602
Equipos de Computación	59.232	5.397	64.629
Otros	28.989	8.901	37.890
<b>Suman</b>	<b>269.306</b>	<b>14.382</b>	<b>283.688</b>
(-) Depreciación Acumulada	-176.168	-20.190	-196.358
<b>Neto</b>	<b>93.138</b>	<b>-5.808</b>	<b>87.330</b>
	=====	=====	=====

(Expresado en Dólares)

**5.- CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	890.821
Impuestos	17.609
Acreedores Varios	33.579
Accionistas Ver Nota 13	17.000
Otros	5.592
<b>Total</b>	<b>964.601</b>

La cuenta Accionista se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimiento

**6.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo	2.433
Décimo Cuarto Sueldo	3.882
Vacaciones	6.927
15% Participación Trabajadores	19.858
IESS	1.819
<b>Total</b>	<b>34.919</b>

**7.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO**

<b>Largo Plazo</b>	
Proveedores del Exterior	
Vence Junio del 2011	3.160.443

**8.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2009, el Capital Social consiste de 800 acciones ordinarias.

**9. APORTE AUMENTO DE CAPITAL**

La Junta General de Accionistas aprobó recibir aportes para Aumento de Capital.

**10. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías exige que las Compañías Anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía. Pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdida en las operaciones. La compañía ha registrado en exceso la Reserva legal.

(Expresado en Dólares)

**11. PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo con las regulaciones existentes en las Leyes Laborales de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad calculada antes del impuesto a la renta.

**12. IMPUESTO A LA RENTA**

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2009.

**13. ACCIONISTAS**

Movimiento Neto revelado en la Nota.5

	Saldo 31/12/2008	Movimiento	Saldo 31/12/2009
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	20.000	-3.000	17.000
	=====	=====	=====

**14. RELACIONADAS**

Movimiento Neto revelado en la Nota.2

	Saldo 31/12/2008	Movimiento	Saldo 31/12/2009
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo MEDENCRO	15.151	0	15.151
	=====	=====	=====

**15. CUENTAS ACOBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL**

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

**16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y

**17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

**19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen control interno.