

EXP. 41448

C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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

He examinado el Balance General de **COMERCIOSA S. A.** al 31 de Diciembre del 2010 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 Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria 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 Auditoria 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 2010, 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, Abril 20 del 2011

COMERCIOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES

		Notas	
ACTIVO			
Corriente			
Caja y Bancos			214.852
Inversiones Temporales	2		105.115
Cuentas por Cobrar	3		545.009
Inventarios	4		4.149.005
Total Activo Corriente			<u>5.013.981</u>
Propiedad y Equipo Neto	5		80.388
Otros Activos			211.977
Total Activo			<u>5.306.346</u> =====

COMERCIOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	6	1.561.135
Beneficios Sociales por Pagar	7	34.725
Total Pasivo Corriente		<u>1.595.860</u>
Largo Plazo	8	3.053.872
Total Pasivo		<u>4.649.732</u>
 Patrimonio		
Capital Social	9	800
Aporte Aumento Capital	10	276.715
Reserva Legal	11	2.632
Reserva Facultativa		137
Reserva de Capital		145.907
Utilidades Acumuladas		174.515
Utilidad del Ejercicio		55.908
Total Patrimonio		<u>656.614</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>5.306.346</u> =====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

INGRESOS

Ventas	2.137.652
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-1.513.070
-----------------	------------

Margen Bruto	<u>624.582</u>
---------------------	----------------

GASTOS Y OTROS INGRESOS

Administrativos y Ventas	
Financieros	-537.584
Otros Ingresos	700

Total Gastos y Otros Ingresos	<u>-536.884</u>
--------------------------------------	-----------------

Utilidad Antes 15% Trabajadores	87.698
15% Participación Trabajadores	12 -13.155

Utilidad antes Impuesto renta	74.543
Impuesto Renta	13 -18.635

Utilidad después Impuesto Renta	<u>55.908</u> =====
---------------------------------	------------------------

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES

Capital Social	
Saldo al Inicio y Final del Año	800 =====
Aporte Aumento de Capital	
Saldo al Inicio y Final del Año	276.715 =====
Reserva Legal	
Saldo al Inicio y Final del Año	2.632 =====
Reserva de Capital	
Saldo al Inicio y Final del Año	145.907 =====
Utilidades Acumuladas	
Años Anteriores	174.515
Reserva Facultativa	137
Utilidad del Ejercicio	55.908
Total	230.560 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	656.614 =====

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	55.908
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	11.193
 (Aumento) Disminución en:	
Documentos y Cuentas por Cobrar	-44.911
Inventarios	-281.640
Otros Activos	-172.056
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	596.534
Beneficios Sociales por Pagar	-194
 Total Ajustes	109.649
Fondos disponibles para las operaciones	164.834
Incremento en Inversiones Temporales	-105.115
Aumento de Activos Fijos	-4.251
Disminución Deuda Largo Plazo	-106.571
 Disminución Neta del Efectivo	-51.103
Efectivo al Inicio del Año	265.955
 Efectivo al Final del Año	214.852

COMERCIOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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 2010 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. INVERSIONES TEMPORALES

Banco del Pichincha
Vence 11/2011 105.115
=====

3. CUENTAS POR COBRAR

Clientes 337.799
Empleados 50.731
Impuestos 121.958
Relacionadas: Ver Nota 14 15.151
(-) Prov. Cuentas Malas -795
Otros 20.165

Total 545.009
=====

Provisión para Cuentas Malas	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2009</u>	<u>Incremento</u> <u>(Disminución)</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2010</u>
	795	0	795
	=====	==	=====

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

4.- INVENTARIOS

Productos Terminados	4.148.553
4Mercaderías en Transito	452

Total	4.149.005
	=====

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

5.- PROPIEDAD Y EQUIPOS

	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2009</u>	<u>Incremento</u> <u>(Disminución)</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2010</u>
Edificios	111.279	1.273	112.552
Vehículos	41.288	0	41.288
Muebles y Enseres	28.602	0	28.602
Equipos de Computación	64.629	2.314	66.975
Otros	37.890	632	38.522
	-----	-----	-----
Suman	283.688	4.251	287.939
(-) Depreciación Acumulada	-196.358	-11.193	-207.551
	-----	-----	-----
Neto	87.330	-6.942	80.388
	=====	=====	=====

(Expresado en Dólares)

6.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.435.474
Impuestos	18.704
Acreedores Varios	105.139
Accionistas Ver Nota 13	60
Otros	1.758
Total	<u>1.561.135</u> =====

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

7.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	1.764
Décimo Cuarto Sueldo	4.255
Vacaciones	5.256
15% Participación Trabajadores	20.621
IESS	2.829
Total	<u>34.725</u> =====

8.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

Largo Plazo	
Proveedores del Exterior	
Vence Agosto del 2012	3.053.872
	<u>3.053.872</u> =====

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2010, el Capital Social consiste de 800 acciones ordinarias.

10. APORTE AUMENTO DE CAPITAL

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

11 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)

12. 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.

13. 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 2010.

14. ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en la Nota.5

	Saldo 31/12/2009	Movimiento	Saldo 31/12/2010
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	17.0000	-16.940	60
	=====	=====	=====

15. RELACIONADAS

Movimiento Neto revelado en la Nota.2

	Saldo 31/12/2009	Movimiento	Saldo 31/12/2010
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo			
MEDENCRO	15.151	0	15.151
	=====	==	=====

16. CUENTAS ACOBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

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

17. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

18. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

19. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

20. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.