

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

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

He examinado los estados financieros adjuntos de **COMERCIOSA S. A.**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa. Expresados en US Dólares. Conforme lo exigido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, presentan estados financieros, tomado como referencia El 31 de Diciembre del 2011, dispuesto por la Superintendencia de compañías de la República del Ecuador

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**. Esta responsabilidad incluye, el diseño, implementación y Mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias

Responsabilidad del Auditor:

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implicó la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión

Opinión:

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMERCIOSA S. A.**, por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF descritas en la Nota 20


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

Guayaquil, 16 de Abril del 2012



COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	2011	2010
ACTIVO			
Corriente			
Caja y Bancos		374.826	214.852
Inversiones Temporales	2	105.115	105.115
Cuentas Por Cobrar	3	662.485	545.009
Inventarios	4	4.302.256	4.149.005
Total Activo Corriente		5.444.682	5.013.981
No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo	5	79.077	80.388
Otros Activos		8.948	211.977
Total del Activo		5.532.707	5.306.346



COMERCIOSA S. A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DOLARES

		2011	2010
Pasivo e Inversión de los Accionistas			
Corriente			
Cuentas Por Pagar	6	1.752.937	1.561.135
Beneficios Sociales por Pagar	7	47.259	34.725
Total Pasivo Corriente		1.800.096	1.595.860
Largo Plazo	8	3.013.872	3.053.872
Total del Pasivo		4.813.968	4.649.732
Inversión de los Accionistas			
Capital Social	9	0	800
Aporte Aumento de Capital	10	276.715	276.715
Reserva Legal	11	2.632	2.632
Reserva Facultativa		137	137
Reserva de Capital		145.907	145.907
Utilidades Acumuladas		216.969	174.515
Utilidad del Ejercicio		75.579	55.908
Total Inversión de los Accionistas		718.739	656.614
Total Pasivo e Inversión de los Accionistas		5.532.707	5.306.346

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



COMERCIOSA S. A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	2011	2010
INGRESOS			
Ventas		2.852.440	2.137.652
EGRESOS			
Costo de Ventas		-2.216.075	-1.513.070
Margen Bruto		636.365	624.582
GASTOS Y OTROS INGRESOS			
Administrativos y de Ventas		-519.785	-537.584
Otros Ingresos		415	700
Total Gastos y Otros Ingresos		-519.370	-536.884
Utilidad antes 15% Trabajadores		116.995	87.698
15% Participación Trabajadores	12	-17.549	-13.155
Utilidad antes Impuesto Renta		99.446	74.543
Impuesto Renta	13	-23.867	-18.635
Utilidad después Impuesto Renta		75.579	55.908
		=====	=====

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros



COMERCIOSA S. A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DOLARES

	2011	2010
Capital Social		
Saldo al Inicio y Final del Año	276.715 =====	276.715 =====
Aporte Aumento de Capital		
Saldo al Inicio y Final del Año	276.715 =====	276.715 =====
Reserva Legal		
Saldo al Inicio y Final del Año	2.632 =====	2.632 =====
Reserva de Capital		
Saldo al Inicio y Final del Año	145.907 =====	145.907 =====
Resultados Acumulados		
Años Anteriores	216.969	174.515
Reserva Facultativa	137	137
Utilidad del Ejercicio	75.579	55.908
Total	292.685 =====	230.560 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	718.739 =====	656.614 =====



COMERCIOSA S. A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DOLARES

	2011	2010
Utilidad Neta	75.579	55.908
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta		
Depreciaciones	-15.251	11.198
(Aumento) Disminuciones en :		
Cuentas Por Cobrar	-117.476	-44.911
Inventarios	-153.251	-281.640
Otros Activos	203.029	-172.056
 Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por Pagar	209.251	596.534
Beneficios Sociales por Pagar	12.534	-194
 Total Ajustes	121.287	109.649
Efectivo Provisto para Operaciones	196.866	164.834
(Incremento) Disminución Activo Fijo	16.562	-4.251
(Disminución) Incremento Deuda Largo Plazo	-40.000	-106.571
Disminución Utilidades Acumuladas	-13.454	0
 Incremento (Disminución) del Efectivo	159.974	-51.103
Efectivo al Inicio del Año	214.852	265.955
 Efectivo al Final del Año	374.826	214.852



COMERCIOSA S. A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

COMERCIOSA S. A

Es una compañía cuya principal actividad es la distribución de productos farmacéuticos en el mercado local.

Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de preparación y presentación de los Estados Financieros

Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. La compañía adoptó para el ejercicio 2012 las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el comité internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la federación internacional de contadores (IFAC), tomando como referencia los saldos al 31 de Diciembre del 2011, Los estados financieros hasta el 31 de Diciembre del 2011 fueron preparados en base NEC. Consecuentemente los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables al período que se inicia el 1 de Enero del 2012..

b) Inventarios

se registran a su costo de construcción

c) Propiedad y Equipos

Registrados a su costo histórico. Las renovaciones importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan como gastos

d) Depreciaciones

Muebles y Enseres - Equipos	10%
Vehículos	20%
Edificios e Instalaciones	5%
Equipos de Computo	33%



(Expresado en Dólares)

	2011		2010
2. INVERSIONES TEMPORALES			
Banco del Pichincha			
Vence	105.115		105.115
Varios Contratistas	=====		=====
3. CUENTAS POR COBRAR			
Cientes	424.211		337.799
Empleados	57.512		50.731
Impuestos	128.265		121.958
Relacionadas	0		15.151
Otros	53.240		20.165
(-) Provisión para Cuentas malas	-743		-795
Total	662.485		545.009
	=====		=====
Cuentas Malas	31/12/2010	(Disminución)	31/12/2011
	795	-52	743
	=====	=====	=====
4.- INVENTARIOS			
Productos Terminados	4.296.926		4.148.553
Importaciones en Tránsito	5.330		452
	-----		-----
	4.302.256		4.149.005
	=====		=====

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados

5. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	SALDO AL 31/12/2010	Incremento (Disminución)	SALDO AL 31/12/2011
Edificio-Instalaciones	112.552	0	112.552
Vehículos	41.288	-16.360	24.928
Muebles y Enseres	28.602	-8.336	20.266
Equipo de Cómputo	66.975	3.981	70.956
Otros	38.522	4.153	42.675
	-----	-----	-----
Suman	287.939	-16.562	271.377
(-) Depreciación Acumulada	-207.551	15.251	-192.300
	-----	-----	-----
Neto	80.388	-1.311	79.077
	=====	=====	=====



(Expresado en Dólares)

	2011	2010
6. CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores	1.637.046	1.435.474
Impuestos	24.062	18.704
Acreeedores Varios	89.869	105.139
Accionistas	0	60
Otros	1.860	1.758
Total	<u>1.752.837</u>	<u>1.561.135</u>

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	3.724	1.764
Décimo Cuarto Sueldo	4.884	4.255
Vacaciones	9.305	5.256
15% Participación Trabajadores	25.771	20.621
IESS	3.575	2.829
Total	<u>47.259</u>	<u>34.725</u>

8. LARGO PLAZO

Proveedores del Exterior Vence Agosto 2012	<u>3.013.872</u>	<u>3.053.872</u>
---	------------------	------------------

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011, el Capital Social consiste de 800 acciones nominativas de US \$ 1.00 cada una..

10. APOORTE AUMENTO DE CAPITAL

La junta general de accionistas aprobó recibir aportes para futuro aumento de capital.



11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías dispone que las sociedades anónimas apropien sobre las utilidades del ejercicio un 10%, hasta completar el 50% del Capital Social. Esta reserva no es distribuible, pero sirve para cubrir pérdidas. La compañía no ha efectuado la apropiación

12. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

Las Leyes Laborales del Ecuador disponen que las empresas paguen a sus trabajadores la participación de las utilidades, 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 2011.

14. ACCIONISTAS

No revela movimiento neto

15. RELACIONAS

No revela Movimiento neto revelado con relacionadas

16. CUENTAS POR COBRAR 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 impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

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. IMPLEMENTACION DE LAS NIIF

La Compañía cumplió con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, que resuelve en su punto 3 la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir de Enero 1 del 2012 para las PYMES, estableciendo el año 2011 como período de transición. No se establecen sanciones en la mencionada resolución pero si la obligatoriedad de implementar

