

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

He examinado el Balance General de **COMERCIOSA S. A.** al 31 de Diciembre del 2003, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. 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 2003, 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, Marzo 15 del 2004

COMERCIOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		133.999
Cuentas por Cobrar	2	727.178 ✓
Inventarios	3	272.586
Total Activo Corriente		<u>1.133.763</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	102.498
Total Activo		<u><u>1.236.261</u></u>



28 ABR. 2004

COMERCIOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Sobregiro		5.580 ✓
Cuentas por Pagar	5	755.961
Beneficios Sociales por Pagar	6	22.222

Total Pasivo Corriente		783.763

Patrimonio		
Capital Social	7	800
Aporte Aumento Capital	8	270.000
Reserva Legal	9	2.632
Reserva Facultativa		137
Reserva de Capital		145.907
Utilidades Acumuladas		23.586
Utilidad del Ejercicio		9.436

Total Patrimonio		452.498

Total Pasivo y Patrimonio		1.236.261
		=====

Véanse las notas de los estados financieros

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	1.768.409
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-966.683
-----------------	----------

Utilidad Bruta	<u>801.726</u>
-----------------------	----------------

GASTOS

Administrativos y Ventas	-619.970
--------------------------	----------

Gastos Financieros	-33.148
--------------------	---------

Otros Ingresos (Egresos)	-139.172
--------------------------	----------

Total Gastos	<u>-792.290</u>
---------------------	-----------------

Utilidad Antes 15% Trabajadores e Impto Renta	<u>9.436</u> =====
---	-----------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Capital Social	
Saldo al Inicio y Final del Año	800 =====
Aporte Aumento de Capital	
Saldo al Inicio del Año	0
Reserva Facultativa	270.000 -----
Saldo al Final del Año	270.000 =====
Reserva Legal	
Saldo al Inicio del Año	137
Incremento	2.495 -----
Saldo al Final del Año	2.632 =====
Reserva de Capital	
Saldo al Inicio y Final del Año	145.907 =====
Utilidades Acumuladas	
Años Anteriores	23.586
Reserva Facultativa	137
Utilidad del Ejercicio	9.436 -----
Total	33.159 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	452.498 =====

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	9.436
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	15.377
(Aumento) Disminución en:	
Documentos y Cuentas por Cobrar	-286.239
Inventarios	148.890
Otros Activos	2.310
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-236.944
Beneficios Sociales por Pagar	9.843

Total Ajustes	-346.763
Fondos disponibles para operaciones	-337.327
Incremento de Activos Fijos	3.889
Disminución Deuda Largo Plazo	-22.678
Aporte Aumento Capital	270.000
Incremento Utilidades Acumuladas	7.922

Disminución Neta del Efectivo	-85.972
Efectivo al Inicio del Año	214.391

Efectivo al Final del Año	128.419
	=====

COMERCIOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 2003 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	422.579
Accionistas sin interés sin vencimiento	227.626
Empleados	23.093
Impuestos	26.850
Otros	31.759
(-) Prov. Cuentas Malas	-4.729
Total	727.178

3. INVENTARIOS

Productos Terminados	174.491
Mercaderías en Transito	98.095
Total	272.586

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2002</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2003</u>
Edificios	110.757	0	110.757
Vehículos	16.360	0	16.360
Muebles y Enseres	24.455	1.806	26.261
Equipos de Computación	41.408	749	42.157
Otros	9.332	1.334	10.666
Suman	202.312	3.889	206.201
(-) Depreciación Acumulada	-88.327	-15.376	-103.703
Neto	113.985	-11.487	102.498

(Expresado en Dólares)

5. CUENTAS POR PAGAR

Impuestos	873
Proveedores	719.100
IESS	5.378
Otros	30.610
Total	755.961

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	4.548
Décimo Cuarto Sueldo	3.890
Vacaciones	7.745
Fondo de Reserva	4.697
15% Participación Trabajadores	704
Indemnizaciones	638
Total	22.222

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2003, el Capital Social consiste de 800 acciones ordinarias.

8. APORTE AUMENTO DE CAPITAL

LA Junta General de Accionistas aprobò recibir aportes para Aumento de Capital

9. 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. Al 31 de Diciembre del 2003 se encuentran pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del Ejercicio terminado en esa fecha por US\$ 944.00.

10. 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.

11. 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 2002.

12. ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en la Nota 2

13. RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas

14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

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

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

17. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.