

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

He examinado el Balance General de COMERCIOSA S. A. al 31 de Diciembre del 2004, 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 2004, 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 2005

**COMERCIOSA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Caja y Bancos		144.110
Cuentas por Cobrar	2	560.605
Inventarios	3	630.695
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>1.335.410</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	97.256
Otros Activos		13.641
<b>Total Activo</b>		<u><u>1.446.307</u></u>



**COMERCIOSA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Cuentas por Pagar	5	959.289
Beneficios Sociales por Pagar	6	39.763
		<hr style="width: 100%;"/>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>999.052</b>
		<hr style="width: 100%;"/>
<b>Patrimonio</b>		
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		20.148
Utilidad del Ejercicio		7.631
		<hr style="width: 100%;"/>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>447.255</b>
		<hr style="width: 100%;"/>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1.446.307</b>
		<hr style="width: 100%;"/>

Véanse las notas de los estados financieros

**COMERCIOSA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**INGRESOS**

Ventas	1.851.082
--------	-----------

**EGRESOS**

Costo de Ventas	-1.107.518
-----------------	------------

<b>Margen Bruto</b>	<u>743.564</u>
---------------------	----------------

**GASTOS**

Administrativos y Ventas	-725.660
--------------------------	----------

Otros Ingresos (Egresos)	-5.935
--------------------------	--------

<b>Total Gastos</b>	<u>-731.595</u>
---------------------	-----------------

Utilidad Antes 15% Trabajadores	11.969
---------------------------------	--------

15% Participación Trabajadores	10 -1.795
--------------------------------	--------------

Utilidad antes Impuesto renta	10.175
-------------------------------	--------

Impuesto Renta	11 -2.543
----------------	--------------

Utilidad después Impuesto Renta	<u>7.631</u> =====
---------------------------------	-----------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**COMERCIOSA S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**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	270.000 =====
<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	20.148
Reserva Facultativa	137
Utilidad del Ejercicio	7.631 -----
<b>Total</b>	<b>27.916</b> =====
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>447.255</b> =====

**COMERCIOSA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Utilidad del Ejercicio	7.631
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	13.791
(Aumento) Disminución en:	
Documentos y Cuentas por Cobrar	166.573
Inventarios	-358.109
Otros Activos	-13.641
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	203.328
Beneficios Sociales por Pagar	17.541
	<hr/>
Total Ajustes	29.483
Fondos disponibles para operaciones	37.114
Incremento de Activos Fijos	-8.549
Disminución Utilidades Acumuladas	-12.874
	<hr/>
Incremento Neto del Efectivo	15.691
Efectivo al Inicio del Año	128.419
	<hr/>
Efectivo al Final del Año	144.110
	<hr/> <hr/>

**COMERCIOSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**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 2004 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	460.934
Empleados	48.122
Impuestos	42.658
Otros	18.159
(-) Prov. Cuentas Malas	-9.268
<b>Total</b>	<b>560.605</b>

**3. INVENTARIOS**

Productos Terminados	607.985
Mercaderías en Transito	22.710
<b>Total</b>	<b>630.695</b>

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

**4. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2003</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2004</u>
Edificios	110.757	0	110.757
Vehículos	16.360	3.500	19.860
Muebles y Enseres	26.261	0	26.261
Equipos de Computación	42.157	4.515	46.672
Otros	10.666	534	11.200
<b>Suman</b>	<b>206.201</b>	<b>8.549</b>	<b>214.750</b>
(-) Depreciación Acumulada	-103.703	-13.791	-117.494
<b>Neto</b>	<b>102.498</b>	<b>-5.242</b>	<b>97.256</b>

(Expresado en Dólares)

**5. CUENTAS POR PAGAR**

Impuestos	3.488
Proveedores	899.775
IESS	11.698
Anticipo Clientes	35.344
Otros	8.984
	-----
<b>Total</b>	<b>959.289</b>
	=====

**6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo	6.316
Décimo Cuarto Sueldo	4.161
Vacaciones	14.222
Fondo de Reserva	7.271
15% Participación Trabajadores	2.660
Indemnizaciones	705
IESS	4.428
	-----
<b>Total</b>	<b>39.763</b>
	=====

**7. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2004, el Capital Social consiste de 800 acciones ordinarias.

**8. APORTE AUMENTO DE CAPITAL**

La Junta General de Accionistas aprobó 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. La compañía ha registrado en exceso la Reserva legal.

**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 2003.

**12. ACCIONISTAS**

No hay Movimiento Neto con los Accionistas

**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.