

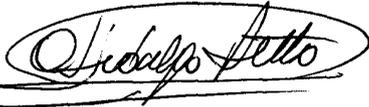
C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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

He examinado el Balance General de COMERCIOSA S. A. al 31 de Diciembre del 2005, 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 2005, 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 2006



COMERCIOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		122.328
Cuentas por Cobrar	2	399.549
Inventarios	3	750.965
Total Activo Corriente		<u>1.272.842</u>

Propiedad y Equipo Neto 4 100.670

Otros Activos 15.110

Total Activo 1.388.622
=====

COMERCIOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	5	901.319
Beneficios Sociales por Pagar	6	33.825

Total Pasivo Corriente		935.144

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		27.778
Utilidad del Ejercicio		6.224

Total Patrimonio		453.478

Total Pasivo y Patrimonio		1.388.622
		=====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	1.159.269
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-662.548
-----------------	----------

Margen Bruto	<u>496.721</u>
---------------------	----------------

GASTOS

Administrativos y Ventas	-505.775
--------------------------	----------

Otros Ingresos (Egresos)	18.817
--------------------------	--------

Total Gastos	<u>486.958</u>
---------------------	----------------

Utilidad Antes 15% Trabajadores	9.763
---------------------------------	-------

15% Participación Trabajadores	10 -1.464
--------------------------------	----------------

Utilidad antes Impuesto renta	8.299
-------------------------------	-------

Impuesto Renta	11 -2.075
----------------	----------------

Utilidad después Impuesto Renta	<u>6.224</u> =====
---------------------------------	-----------------------

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADO EN DOLARES

Capital Social

Saldo al Inicio y Final del Año 800
=====

Aporte Aumento de Capital

Saldo al Inicio y Final del Año 270.000
=====

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	27.778
Reserva Facultativa	137
Utilidad del Ejercicio	6.224

Total 34.139
=====

Total Patrimonio de los Accionistas 453.478
=====

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	6.224
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	13.180
(Aumento) Disminución en:	
Documentos y Cuentas por Cobrar	161.057
Inventarios	-120.272
Otros Activos	-1.469
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-57.970
Beneficios Sociales por Pagar	-5.938

Total Ajustes	-11.412
Fondos disponibles para operaciones	-5.188
Incremento de Activos Fijos	-16.594

Disminución Neta del Efectivo	-21.782
Efectivo al Inicio del Año	144.110

Efectivo al Final del Año	122.328
	=====

COMERCIOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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 2005 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	283.957
Empleados	41.700
Impuestos	51.638
Otros	23.505
(-) Prov. Cuentas Malas	-1.251
Total	399.549

3. INVENTARIOS

Productos Terminados	736.535
Mercaderías en Transito	14.430
Total	750.965

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2004</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2005</u>
Edificios	110.757	0	110.757
Vehículos	19.860	0	19.860
Muebles y Enseres	26.261	116	26.377
Equipos de Computación	46.672	2.679	49.351
Otros	11.200	13.799	24.999
Suman	214.750	16.594	231.344
(-) Depreciación Acumulada	-117.494	-13.180	-130.674
Neto	97.256	3.414	100.670

(Expresado en Dólares)

5. CUENTAS POR PAGAR

Impuestos	2.993
Proveedores	870.302
IESS	3.238
Accionistas sin intereses, sin vencimiento	24.786
Total	<u>901.319</u> =====

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	1.485
Décimo Cuarto Sueldo	3.201
Vacaciones	17.768
Fondo de Reserva	7.547
15% Participación Trabajadores	1.464
Otros	2.360
Total	<u>33.825</u> =====

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2005, 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 2004.

12. ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en la nota 5.

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.