

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

---

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

Hé examinado el Balance General de **COMERCIOSA S. A.** al 31 de Diciembre del 2007, 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 Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría 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 Auditoría 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 2007, 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 12 del 2008

**COMERCIOSA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Caja y Bancos		102.404
Inversiones Temporales	2	150.000
Cuentas por Cobrar	3	453.098
Inventarios	4	1.264.110
Pagos Anticipados		78.810
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>2.048.422</u>
Propiedad y Equipo Neto	5	105.084
Otros Activos		49.163
<b>Total Activo</b>		<u><u>2.202.669</u></u>

**COMERCIOBA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Obligaciones por Pagar	6	50.000
Cuentas por Pagar	7	627.153
Beneficios Sociales por Pagar	8	52.689
		<hr/>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>729.836</b>
<b>Largo Plazo</b>	6	<b>827.277</b>
		<hr/>
<b>Total Pasivo</b>		<b>1.557.113</b>
		<hr/>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social	9	800
Aporte Aumento Capital	10	420.000
Reserva Legal	11	2.632
Reserva Facultativa		137
Reserva de Capital		145.907
Utilidades Acumuladas		42.886
Utilidad del Ejercicio		33.194
		<hr/>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>645.556</b>
		<hr/>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>2.202.669</b>
		<hr/> <hr/>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**COMERCIO S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Notas

<b>INGRESOS</b>		1.325.939
Ventas		
<b>EGRESOS</b>		
Costo de Ventas		-786.660
<b>Margen Bruto</b>		<u>539.279</u>
<b>GASTOS Y OTROS INGRESOS</b>		
Administrativos y Ventas		-494.866
Otros Ingresos		7.656
<b>Total Gastos y Otros Ingresos</b>		<u>-487.210</u>
Utilidad Antes 15% Trabajadores		52.069
15% Participación Trabajadores	12	-7.810
<b>Utilidad antes Impuesto renta</b>		<u>44.259</u>
Impuesto Renta	13	-11.065
<b>Utilidad después Impuesto Renta</b>		<u>33.194</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**COMERCIOBA S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**Capital Social**

Saldo al Inicio y Final del Año 800

**Aporte Aumento de Capital**

Saldo al Inicio del Año 270.000

Incremento 150.000

Saldo al Final del Año 420.000

**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 42.886

Reserva Facultativa 137

Utilidad del Ejercicio 33.194

**Total** **76.217**

**Total Patrimonio de los Accionistas** **645.556**

**COMERCIOSA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Utilidad del Ejercicio	33.194
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	19.389
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-2.553
Inventarios	-405.105
Otros Activos	-43.190
Pagos Anticipados	-78.810
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-377.049
Beneficios Sociales por Pagar	24.328
Total Ajustes	<u>-862.990</u>
Fondos disponibles para operaciones	-829.796
Incremento de Activos Fijos	-6.601
Aporte Aumento de Capital	150.000
Incremento Inversiones Temporales	-150.000
Incremento Deuda Largo Plazo	<u>827.277</u>
Disminución Neta del Efectivo	-9.120
Efectivo al Inicio del Año	<u>111.532</u>
Efectivo al Final del Año	<u><u>102.404</u></u>

**COMERCIOSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**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 2007 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o 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 acuerdo a la NEC 17. 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	33%

(Expresado en Dólares)

## 2.- INVERSIONES

Banco del Austro	150.000
Póliza de Acumulación Vence Marzo 2008	=====

## 3.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	385.468
Empleados	44.106
Relacionadas Ver Nota 15	16.824
Otros	7.522
(-) Prov. Cuentas Malas	-822
<b>Total</b>	<b>453.098</b>

Las Relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento  
Provisión para Cuentas Malas

	<u>Saldo al</u>	<u>(Disminución)</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31/12/2006</u>		<u>31/12/2007</u>
	1.251	-429	822
	=====	=====	=====

## 4.- INVENTARIOS

Productos Terminados	1.257.447
Mercaderías en Transito	6.663
<b>Total</b>	<b>1.264.110</b>

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

## 5.- PROPIEDAD Y EQUIPOS

	<u>Saldo al</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31/12/2006</u>	<u>(Disminución)</u>	<u>31/12/2007</u>
Edificios	110.757	522	111.279
Vehículos	44.788	-3.500	41.288
Muebles y Enseres	26.517	530	27.047
Equipos de Computación	55.757	1.665	57.422
Otros	25.762	7.384	33.146
<b>Suman</b>	<b>263.581</b>	<b>6.601</b>	<b>270.182</b>
(-) Depreciación Acumulada	-146.718	-18.380	-165.098
<b>Neto</b>	<b>116.863</b>	<b>-11.779</b>	<b>105.084</b>

(Expresado en Dólares)

**6.- OBLIGACIONES POR PAGAR**

**Corto Plazo**

Banco del Austro  
Vence Febrero 12/2008 Interés 12% 50.000

**Largo Plazo**

Proveedores del Exterior  
Con Vencimientos hasta el 200 9 827.277

Total Obligaciones por Pagar 877.277

**7.- CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores 570.911  
IESS 3.335  
Impuestos 11.309  
Automotores y Anexos 11.683  
Accionistas Ver Nota 14 20.000  
Otros 12.915

Total 627.153

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

**8.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo 1.905  
Décimo Cuarto Sueldo 4.423  
Vacaciones 25.584  
Fondo de Reserva 2.772  
15% Participación Trabajadores 9.518  
Otros 8.481

Total 52.683

**9.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2007, 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 2006.

**14. ACCIONISTAS**

Movimiento Neto revelado en la Nota 7.

<u>Saldo</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Al 31/12/2006</u>	<u>(Disminución)</u>	<u>Al 31/12/2007</u>
20.000	0	20.000
=====	=====	=====

**15. RELACIONADAS**

Movimiento Neto revelado en la Nota 3.

	<u>Saldo</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Al 31/12/2006</u>		<u>Al 31/12/2007</u>
MEDENCRO	16.614	210	16.824
	=====	=====	=====

**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 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. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen control interno.