

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 2008 el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por los años que terminaron en esas fechas. 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 2008, 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, Abril 22 del 2009

COMERCIOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		196.256
Cuentas por Cobrar	2	427.920
Inventarios	3	2.096.084
Total Activo Corriente		2.720.260

Propiedad y Equipo Neto	4	93.138
Otros Activos		51.095
Total Activo		2.864.493

COMERCIOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	5	1.738.406
Beneficios Sociales por Pagar	6	53.816

Total Pasivo Corriente		1.792.222
Largo Plazo	7	524.394

Total Pasivo		2.316.616

Patrimonio		
Capital Social	8	800
Aporte Aumento Capital	9	276.715
Reserva Legal	10	2.632
Reserva Facultativa		137
Reserva de Capital		145.907
Utilidades Acumuladas		76.080
Utilidad del Ejercicio		45.606

Total Patrimonio		547.877

Total Pasivo y Patrimonio		2.864.493
		=====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

INGRESOS

Ventas 1.824.986

EGRESOS

Costo de Ventas -1.086.702

Margen Bruto 738.284

GASTOS Y OTROS INGRESOS

Administrativos y Ventas -704.251

Otros Ingresos 37.506

Total Gastos y Otros Ingresos -666.745

Utilidad Antes 15% Trabajadores 71.539

15% Participación Trabajadores 11 -10.731

Utilidad antes Impuesto renta 60.808

Impuesto Renta 12 -15.202

Utilidad después Impuesto Renta 45.606

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

Capital Social

Saldo al Inicio y Final del Año	800
	<u> </u>

Aporte Aumento de Capital

Saldo al Inicio del Año	420.000
Disminución	-143.285
	<u> </u>
Saldo al final del Año	276.715
	<u> </u>

Reserva Legal

Saldo al Inicio y Final del Año	2.632
	<u> </u>

Reserva de Capital

Saldo al Inicio y Final del Año	145.907
	<u> </u>

Utilidades Acumuladas

Años Anteriores	76.080
Reserva Facultativa	137
Utilidad del Ejercicio	45.606
	<u> </u>

Total	121.823
	<u> </u>

Total Patrimonio de los Accionistas	547.877
	<u> </u>

COMERCIOSA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	45.606
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	11.070
(Aumento) Disminución en:	
Documentos y Cuentas por Cobrar	25.178
Inventarios	-831.974
Otros Activos	-1.932
Pagos Anticipados	78.810
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	1.111.253
Beneficios Sociales por Pagar	1.133

Total Ajustes	393.538
Fondos disponibles para operaciones	439.144
Disminución de Activos Fijos	876
Disminución Aporte Aumento de Capital	-143.285
Disminución Inversiones Temporales	150.000
Disminución Deuda Largo Plazo	-302.883
Disminución Deuda Corto Plazo	-50.000

Incremento Neto del Efectivo	93.852
Efectivo al Inicio del Año	102.404

Efectivo al Final del Año	196.256
	=====

COMERCIOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 2008 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	255.480
Empleados	47.943
Impuestos	93.926
Relacionadas: Ver Nota 14	15.161
(-) Prov. Cuentas Malas	-822
Otros	16.232
Total	427.920

	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2007</u>	<u>Incremento</u> <u>(Disminución)</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2008</u>
Provisión para Cuentas Malas	822	0	822

Las Relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

3.- INVENTARIOS

Productos Terminados	2.075.798
Mercaderías en Transito	20.286
Total	2.096.084

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

4.- PROPIEDAD Y EQUIPOS

	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2007</u>	<u>Incremento</u> <u>(Disminución)</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2008</u>
Edificios	111.279	0	111.279
Vehículos	41.288	0	41.288
Muebles y Enseres	27.047	1.471	28.518
Equipos de Computación	57.422	1.810	59.232
Otros	33.146	-4.157	28.989
Suman	270.182	-876	269.306
(-) Depreciación Acumulada	-165.098	-11.070	-176.168
Neto	105.084	-11.946	93.138

(Expresado en Dólares)

5.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.695.170
Impuestos	17.328
Automotores y Anexos	4.498
Accionistas Ver Nota 13	20.000
Otros	1.410
Total	<u>1.738.406</u>

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

6.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	1.657
Décimo Cuarto Sueldo	1.024
Vacaciones	29.497
Fondo de Reserva	886
15% Participación Trabajadores	16.658
IESS	4.094
Total	<u>53.816</u>

7.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

Largo Plazo	
Proveedores del Exterior	
Vence Agosto 2010	<u>524.394</u>

8.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2008, el Capital Social consiste de 800 acciones ordinarias.

9. APORTE AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas aprobó recibir aportes para Aumento de Capital.

(Expresado en Dólares)

10. 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.

11. 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.

12. 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 2008.

13. ACCIONISTAS

Movimiento Neto revelado en la Nota.5

	Saldo 31/12/2007	Movimiento	Saldo 31/12/2008
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	20.000	0.	20.000
	<u>20.000</u>	<u>0.</u>	<u>20.000</u>

14. RELACIONADAS

Movimiento Neto revelado en la Nota.2

	Saldo 31/12/2007	Movimiento	Saldo 31/12/2008
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	16.824	-1.673	15.151
MEDENCRO	<u>16.824</u>	<u>-1.673</u>	<u>15.151</u>

15. CUENTAS ACOBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

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

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.