

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

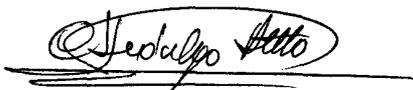
---

**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 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 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**

	<b>Notas</b>	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Caja y Bancos		196.256
Cuentas por Cobrar	2	427.920
Inventarios	3	2.096.084
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2.720.260</b>
Propiedad y Equipo Neto	4	93.138
Otros Activos		51.095
<b>Total Activo</b>		<b>2.864.493</b>

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

	<b>Notas</b>	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Cuentas por Pagar	5	1.738.406
Beneficios Sociales por Pagar	6	53.816
		-----
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1.792.222</b>
Largo Plazo	7	524.394
		-----
<b>Total Pasivo</b>		<b>2.316.616</b>
		-----
<b>Patrimonio</b>		
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
		-----
<b>Total Patrimonio</b>		<b>547.877</b>
		-----
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>2.864.493</b>
		=====

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>

<b>Total</b>	<b>121.823</b>
	<u>          </u>

<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>547.877</b>
	<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
<b>Total</b>	<b>427.920</b>

Provisión para Cuentas Malas	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2007</u>	<u>Incremento</u> <u>(Disminución)</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/2008</u>
	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
<b>Total</b>	<b>2.096.084</b>

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
<b>Neto</b>	<b>105.084</b>	<b>-11.946</b>	<b>93.138</b>

(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
<b>Total</b>	<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
<b>Total</b>	<u>53.816</u>

**7.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO**

<b>Largo Plazo</b>	
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

**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

**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.