



Ing. Com. Milton Alcivar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

COMPAÑÍA MIPROARSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL

31 DE DICIEMBRE DE 2011

**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**



Ing. Com. Milton Alcivar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE.

A los Accionistas de la
COMPAÑÍA MIPROARSA S. A.
Ciudad.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la **COMPAÑÍA MIPROARSA S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría, hecha de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requiere que cumplamos con requerimientos éticos, para de manera razonable definir si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de veracidad sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, no solo con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía, sino también incluye la evaluación de si los principios de

18 ABR 2012

Edison Egaña

Guayaquil



Ing. Com. Milton Alcivar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha Sto. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, lo cual lo consideré necesario, suficiente y apropiado para emitir mi opinión de auditoría.

Opinión

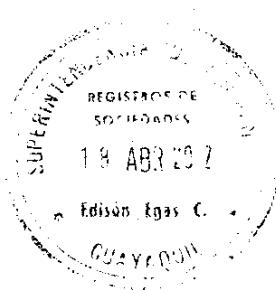
5. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COMPAÑÍA MIPROARSA S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos Legales

6. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI)


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE -2 No. 241

Abril 16 de 2012
Guayaquil, Ecuador



MIPROARSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31-12-2011
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	NOTAS	2010	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	D	1,163,714	1,191,042
Cuentas por Cobrar	E	1,350,448	1,659,550
Inversiones	F	157,284	100
Inventario de Mercaderías	G	2,575,767	3,115,327
Gastos y Pagos Anticipados		26,566	83,167
Total Activo Corriente		5,273,779	6,049,186
ACTIVO FIJO			
Activo Fijo Neto	H	46,667	561,910
ACTIVO A LARGO PLAZO			
Inversiones en Acciones	I	9,999	9,999
TOTAL DEL ACTIVO		5,330,445	6,621,095
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Doc. por Pagar	J	1,084,179	1,220,341
Otras Cuentas por Pagar	K	189,189	207,921
Participación Laboral	L	116,807	198,065
Impuesto a la Renta	M	204,638	269,368
Total Pasivo Corriente		1,594,813	1,895,695
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones Financieras	N		285,541
PATRIMONIO			
Capital Social	O	2,584,000	2,584,000
Reserva Legal	P	101,884	163,276
Otras Reservas	Q	-	106,227
Utilidad (Pérdidas) Años Anteriores		435,835	733,357
Utilidad del Ejercicio		613,914	852,999
Total Patrimonio		3,735,632	4,439,859
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,330,445	6,621,095

18 ABR 2012

Edisén Eges C.

Catalina de Benites
CPA. CATALINA DE BENITES
GERENTE

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

Catalina de Benites
CPA. CATALINA DE BENITES
CONTADORA
REG. 14429

MIPROARSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31-12-2011
(Expresado en dólares americanos)

	2010	2011
VENTAS NETAS	7,925,894	10,078,831
Costo de Ventas	6,337,179	7,668,526
UTILIDAD BRUTA	1,588,715	2,410,305
 GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Administrativos y Ventas	622,310	697,396
Gastos de Importación	-	353,389
 TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	622,310	1,050,785
 UTILIDAD EN OPERACIONES	966,405	1,359,520
 Gastos Financieros	20,869	46,438
Otros Ingresos	17,465	8,497
Otros Egresos	-	1,147
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	963,001	1,320,432
 Participación Laboral	144,450	198,065
Impuesto a la Renta	204,638	269,368
 UTILIDAD NETA	613,913	852,999

Catalina de Benites
CPA. CATALINA DE BENITES

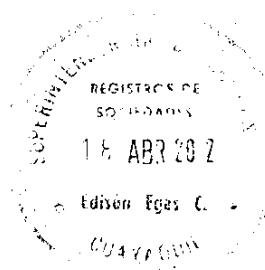
GERENTE

Catalina de Benites
CPA. CATALINA DE BENITES

CONTADORA

REG. 14429

Las notas adjuntas forman parte de este estado.



MIPROARSA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

2,011

A) EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD NETA	852,999
AUMENTO DE DEPRECIACIONES	12,365
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	865,364

EFECTIVOS PROVENIENTES EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

INCREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	286,167
INCREMENTO EN INVENTARIOS	539,560
INCREMENTOS EN OTROS ACTIVOS	56,601
INCREMENTO EN CREDITO TRIBUTARIO	22,935
	905,263

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

INCREMENTO EN CUENTAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	586,423
INCREMENTO EN ACTIVO FIJO	527,608
DISMINUCION EN INVERSIONES	157,184

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	215,999
--	----------------

B) EFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION

DISMINUCION EN CUENTAS PATRIMONIALES	148,772
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION	148,772
INCREMENTO DEL EFECTIVO	27,328
EFECTIVO AL PRINCIPIO DE AÑO	1,163,714
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,191,042

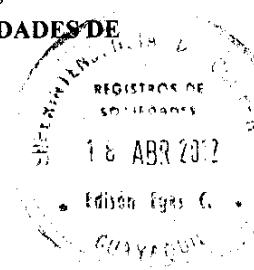
Catalina de Benites
CPA. CATALINA DE BENITES

GERENTE

Catalina de Benites
CPA. CATALINA DE BENITES

CONTADORA
REG. 14429

Las notas adjuntas forman parte de este estado.



MIPROARSA S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO
		LEGAL	VALUACION			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	2,584,000	101,884		435,835	613,914	3,735,633
PROVISION PRESENTE AÑO			106,227			106,227
TRASPASO DE UTILIDADES		61,391				61,391
UTILIDAD ACUMULADA				297,522		297,522
UTILIDADES EJERCICIO 2011					239,085	239,085
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	2,584,000	163,275	106,227	733,357	852,999	4,439,858

Catalina de Benites
CPA. CATALINA DE BENITES
GERENTE

Las notas adjuntas forman parte de este estado.



Catalina de Benites
CPA. CATALINA DE BENITES
CONTADORA
REG. 14429

MIPROARSA S. A.

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)**

A.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

Es una Compañía Constituida legalmente en la ciudad de Guayaquil, como sociedad anónima el 20 de Febrero del 2001

B.- OPERACIONES:

Sus principales operaciones son:

Importación y comercialización al por mayor y menor de equipos electrónicos, audio e instrumentos musicales.

C- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Es importante destacar que desde el ejercicio económico 2012, la compañía aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El ejercicio económico 2011 es el Período de Transición de las NEC a la NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- **INVERSIONES TEMPORALES.** Las Inversiones Temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.
- **INVENTARIOS.** Los inventarios de mercaderías son valorados por el método promedio.
- **IMPUESTO A LA RENTA.** El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del ejercicio, por el método del impuesto a pagar.
- **REGISTROS CONTABLES.** Los Registros Contables de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.
- **TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del primero de enero del 2010 hasta el primero de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. En el caso de Miproarsa S. A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del primero de enero del 2012.

Nombre de Cuenta	2010	2011
Clientes	1,254.045	1,520.021
(-)Provisión Cuentas. Incobrables	- 46.906	- 62.112
Cheques Protestados	70.752	73.553
Préstamos a empleados	0	32.597
Crédito Tributario- Imp. Renta	72.556	95.491
Suman	1,350.447	1,659.550

Las cuentas por cobrar a clientes se incrementaron en el año 2011 en la suma de \$ 265.976 que representan el 21 % en relación al año anterior, de igual forma también crecieron en \$15.206 las provisiones para posibles pérdidas que puedan derivarse por falta de la recuperación de cartera.

La provisión para cuentas de dudosa recuperación, cubren satisfactoriamente las cuentas malas que aparecen dentro de las cuentas por cobrar clientes por un total de \$ 55.684.

F.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011 las Inversiones se desglosan de la siguiente manera:

Nombre de la cuenta	2010	2011
Inversión Bco Pichincha	115.500	
Inversión Fideicomiso de Gtia MB	100	100
Inversión deustche bank Suisse	41.664	
Suman	157.284	100

G.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios físicos de mercaderías se conforman de la siguiente manera:

Nombre de la Cuenta	2010	2011
Productos Terminados	1,741.887	2,607.748
Mercaderías en Tránsito	833.880	507.577
Suman	2,575.767	3,115.327

La mercadería en almacén tuvo un incremento de \$ 865.861 que representa el 50 % en relación al año anterior, no así las importaciones en tránsito que decrecieron en la cantidad de \$ 326.303 que representa el 39% menos en relación al año anterior.

Los Inventarios mantienen su consistencia con respecto al sistema de costo, pues están valorados al costo promedio, con el debido control en bodega, pues se encuentran sectorizados por líneas específicas de productos, así como también conservados de acuerdo al ambiente, constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo.

El 11 de Octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.010, entre otros aspectos de la referida resolución, se establece que la compañía debió elaborar hasta octubre 31 del 2011 un cronograma de implementación y hasta Noviembre del 2011 se debió efectuar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al primero de enero del 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es el año 2011, debe ser contabilizado el primero de enero del 2012. Esta información debe ser aprobada por la Junta General de Accionista, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros la Compañía ha cumplido con todo lo dispuesto por las resoluciones de Superintendencia de Compañías del Ecuador, mencionadas anteriormente.

- **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.** Los Activos Fijos están contabilizados al costo de adquisición, corregidos monetariamente por efecto el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados

La vida útil de los activos es como sigue

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Equipo de Carga	20%

D.- CAJA BANCOS

Nombre de la cuenta	2011
Banco Pichincha Miproarsa Cta. Cte. No.3122263404	172,141
Banco Bolivariano Miproarsa Cta. Cte. No.523607-3	949.885
Banco Pichincha 5589761500 EUR	10,567
Banco ITAU- Europa BIEI Miproarsa No. 6080288	58.449
Suman	1,191.042

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y la conciliación de sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos

E.- CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2011, se originan por las ventas a crédito en diferentes ciudades del país:

H.- ACTIVO FIJO

Nombre de la cuenta	2010	2011
No Depreciable		
Terrenos	-	85.921
Deprerciables		
Edificios	-	405.305
Mueble y Enseres	19.654	28.008
Instalaciones	7.586	24.179
Equipos de Computación y Software	26.584	34.645
Equipo de Carga	4.358	4.358
Otros	11.509	14.884
Total al Costo	69.692	597.300
Depreciación Acumulada	23.025	35.390
Suman	46.667	561.910

Los activos fijos se incrementaron en la cantidad de \$ 527,608 que equivale al 757%, con respecto al año anterior, en su mayor parte por la adquisición de 2 terrenos y 2 edificios ubicados en Rumichaca y 9 de Octubre, según escritura pública expedida por el Notario Vigésimo Tercero, Dr Flavio Baquerizo González, el 2 de Marzo del Dos mil once, y que se detallan así:

Terrenos

Terreno Solar 15-2 Mz 34 Ubicado en Rumichaca y 9 de Octubre	58.590
Terreno Condominio Rumi 26 Ubicado en Rumichaca y 9 de Octubre	27.331
Suman	85.921

Edificios

Edificio 15-2 Mz 34 ubicado en Rumichaca y 9 de Octubre	87.710
Edificio Condominio Rumi 26 ubicado en Rumichaca y 9 de Octubre	211.369
Valuación Edificio 15-2 Mz 34 ubicado en Rumichaca y 9 de Octubre	38.626
Valuación Edificio Condominio Rumi 26 ubicado en Rumichaca y 9 de Octubre	67.601
Suman	405.305

Los activos fijos depreciables se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con períodos anteriores.

I.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía registra inversiones por la compra de acciones a largo plazo por \$ 9.999, que mantiene desde el 23 de Junio del 2009 hasta la fecha con la Compañía AMUCSA.

J.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas por pagar se incrementaron en \$ 136.162, lo que representa un 12,52% con respecto al año anterior.

Nombre de la cuenta	2010	2011
Proveedores del Exterior	84.179	221.362
Documentos por Pagar Locales		1.951
Intereses por Pagar		30.600
Obligaciones Financiera del Exterior	1.000.000	900.000
Dividendos por Pagar		66.428
Suman	1.084.179	1.220.341

En Obligaciones Financieras del exterior existe un crédito emitido por el Banco ITAU Europa Internacional por un valor de \$ 900.000, con vencimiento en Agosto 27 del 2012.

K.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Nombre de la cuenta	2010	2011
Impuesto Iva	93.004	118.767
Retenciones en la Fuente	31.728	38.165
Otras cuentas por pagar	57.082	42.168
	181.814	199.101
Beneficios Sociales	7.375	8.820
Suman	189.189	207.921

Los Beneficios Sociales al 31 de diciembre de 2011 se detallan de la siguiente manera

Vacaciones	5.192
13 vo. Sueldo	2.440
14 vo. Sueldo	<u>1.188</u> 8.820

L.- PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 198.065.

M.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2011, se calculó en base al 24 % sobre la utilidad tributable anual cuyo valor es de \$ 269.368.

N.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

En obligaciones financieras locales existe un crédito a favor del Banco del Pichincha por \$ 285.541 que vence Marzo 23 del 2016.

O.- CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía tiene un capital suscrito y pagado de 2,584.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. No existe variación del Capital entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011.

P.-RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley de Compañías, se debe transferir un mínimo del 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el Capital.

En el ejercicio económico 2011, la empresa incrementó su provisión para Reserva Legal en la cantidad de \$ 61.391 cuyo valor total al 31 de diciembre del 2011 es de \$ 163.276.

Q.- OTRAS RESERVAS

Corresponde a la valuación de Edificios adquiridos durante el presente ejercicio económico y se fija en \$ 106.227

CALCULO PARA EL PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvertiera sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Nombre de la Cuenta	2010	2011
Utilidad antes 15 % Trabajad.	963,001	1,320.433
Participación Laboral	144,450	198.065
Base Imponible	818,551	1,122.368
Impuesto a la Renta	204,638	269.368

R.- HECHOS SUBSECUENTES

Hasta la emisión de este informe por parte del Auditor Externo, no se presentaron hechos que pudieran tener un efecto relevante en los estados financieros.
