

*Manuel Arturo Suco Cárdenas*

ECONOMISTA & AUDITOR  
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de  
**MIPROARSA S.A.**  
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **MIPROARSA S.A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **MIPROARSA S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MIPROARSA S.A.** al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas,  
C.P.A. 4.128  
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 18, 2004

**MIPROARSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ACTIVO	\$	% DEL TOTAL
<b>CORRIENTE:</b>		
Caja y Bancos	28.261	1,7
Cuentas por Cobrar	974.526	59,7
Provisión para Cuentas Incobrables	-5.043	-0,3
Inventario de Mercaderías	330.872	20,3
Importaciones en Tránsito	248.642	15,2
Gtos y Pagos Anticipados	56.248	3,4
<b>Total</b>	<b>1.633.506</b>	<b>100,0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.633.506</b>	<b>100,0</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
proveedores	260.998	16,0
Otras Ctas. por Pagar	38.417	2,4
Impuesto a la Renta	117.165	7,2
<b>Total</b>	<b>416.579</b>	<b>25,5</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL:</b>		
Capital Social	630.000	38,6
Reserva Legal	990	0,1
Utilidades no Distribuidas	109	0,0
Utilidad del Ejercicio	585.828	35,9
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.216.926</b>	<b>74,5</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL</b>	<b>1.633.506</b>	<b>100,0</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**MIPROARSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2003**

	\$	%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>4.152.128</b>	<b>100,0</b>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>		
Inventario Inicial	205.550	5,0
Compras Locales	120.152	2,9
Importaciones	3.157.302	76,0
Inventario Final	330.872	8,0
Costo de Ventas	<b>3.152.132</b>	<b>75,9</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>999.996</b>	<b>24,1</b>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>		
Administración	167.837	4,0
Ventas	54.076	1,3
Total	<b>221.913</b>	<b>5,3</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>778.083</b>	<b>18,7</b>
GASGOS FINANCIEROS	-79.869	-1,9
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	4.779	0,1
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>702.993</b>	<b>16,9</b>
PARTICIPACION LABORAL	0	0,0
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-117.165	-2,8
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>585.828</b>	<b>14,1</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

MIPROARSA S.A.  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D E T A L L E	\$
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>	
Utilidad Neta	585.828
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Disminución (aumento) en Cuentas por Cobrar	-478.145
Disminución (aumento) en Inventarios	199.972
Disminución (aumento) en Gtos.y Pagos Antic	11.367
Aumento (disminución) en Proveedores	-421.693
Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	38.249
Aumento (disminución) en Impuesto a la Renta	30.369
<b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>	<b>-34.053</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Aumento en Otros Activos	2.658
<b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>	<b>2.658</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
<b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>0</b>
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	-31.395
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:</b>	
Saldo al Inicio del Año	59.656
<b>Saldo al final del año</b>	<b>28.261</b>

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

MIPROARSA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
<b>SALDOS AL 31 DIC. DEL 2002</b>	631.098	224.000	311	0	406.787
<b>EJERCICIO 2003</b>					
Apropiación Resultados Ejercicio Anterior	0		40.678	366.109	-406.787
Pao Aumento de Capital	0	406.000	-40.000	-366.000	
Utilidad Neta del Ejercicio	585.828				585.828
<b>TOTAL A DIC.31 DEL 2003</b>	<b>1.216.926</b>	<b>630.000</b>	<b>989</b>	<b>109</b>	<b>585.828</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**MIPROARSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**Expresados en dólares de USA**

**NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:**

La empresa se constituyó legalmente, como Sociedad Anónima el 20 de Febrero del 2001.

**NOTA 2.- OPERACIONES:**

Sus principales actividades son:  
La importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, consignación, representación, alquiler y comercialización de equipos médicos, medicamentos de uso humano y animal, reactivos de laboratorio, biomateriales odontológicos, teléfonos, redes telefónicas centrales, accesorios y equipos de oficina, equipos de computación, comunicación y telecomunicación, etc.

**NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se

requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en relación a la contabilización de Inversiones, consolidación de estados financieros, combinaciones de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2002, a excepción de la NEC-19 relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003, según la Resolución No.03-Q-ICI-003 Emitida por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) 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.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) **IMPUESTO A LA RENTA:**

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

d) **REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:**

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 en el año 2000.

e) **UTILIDAD NETA POR ACCION:**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>
Clientes	971,618
Otros	2,908
<b>TOTAL</b>	<b>974,526</b>

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>
productos Terminados	330,872

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía NO registra activos fijos.

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía No registra pasivos a largo plazo.

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 630,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía, registra un aumento de \$406,000 dólares en su capital suscrito y pagado. La Escritura de aumento de capital ha sido inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Julio del 2003. El aumento de capital se ha pagado por reinversión de la utilidad del ejercicio 2002.

**NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

**NOTA 11.- RESERVA LEGAL:**

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por US\$679 que corresponde a la Utilidad del ejercicio anterior.

**NOTA 12.-PASIVOS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2003, la compañía NO registra pasivos contingentes.

**NOTA 13.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:**

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta 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.

**CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2003 y 2002, fueron las siguientes:

	2003
Utilidad antes de Part. Laboral	702,993
Más: Gastos no deducibles	0
Participación Laboral	0
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>702,993</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>117,165</b>

Para el año 2003 la Compañía provisionó el 15.0% por impuesto a la renta, ya que según el criterio de la Gerencia General se espera reinvertir en un aumento de capital la totalidad de la Utilidad del Ejercicio 2003; es decir se reinvertirá la Reserva Legal y la Utilidad no Distribuida generada en el año 2003.

**NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 18 del 2004), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.



Econ. Manuel Suco Cárdenas  
CPA 4128  
SC - RNAE No.017