

**ARG SPINE SYSTEMS
REPRESENTACIONES
CIA. LTDA.**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

**DRA. C.P.A.
RUTH
ANDRADE A.**

INFORME DE COMISARIO

Quito, 15 de marzo de 2014

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Socios:

ARG SPINE SYSTEMS REPRESENTACIONES CIA. LTDA.:

1. He revisado el Balance General de la Compañía ARG SPINE SYSTEMS REPRESENTACIONES CIA.LTDA. al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esta fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar mi opinión sobre dichos estados financieros y el cumplimiento por parte de la compañía de normas generales, estatutarias y reglamentarias.
2. La compañía se ha amparado a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como a resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas; la colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones ha sido siempre en los mejores términos.
3. El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías en su artículos N°. 279, el cual prevé revisiones de estados financieros, libros de la compañía, revisión de garantías, entre otras; al respecto debo indicar:
 - Cumplimiento de resoluciones:

Revisamos las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y que en nuestra opinión consideramos que la Administración se ha amparado a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.



Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

- Procedimiento de Control Interno:

El sistema de control interno de la compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada. Nuestro estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

La empresa a través de la gestión gerencial, para la salvaguarda de activos, buen desempeño de sus operaciones y la optimización de recursos económicos y financieros, ha elaborado los siguientes procedimientos: Manejo de Instrumental, Transporte de instrumental, Responsabilidades de la Jefatura de Instrumentación, Procesos de llamada de fin de semana, Procesos de llamada de fin de semana para Hospital Metropolitano, Procedimientos administrativos y contables, Procedimiento para control de inventarios.

La empresa minimiza los riesgos de sus operaciones con un control financiero, realizando Presupuestos, flujos de caja, tendencias de acuerdo a información gerencial, evaluando constantemente la actividad económica de la empresa.

Adicionalmente la empresa está definiendo programas de auditoría financiera y administrativa interna, reflejando el compromiso de la Administración para el control y la salvaguarda de los activos de la compañía.

- Registros Legales y contables:

ARG SPINE SYSTEMS REPRESENTACIONES CIA. LTDA., es una Compañía de Responsabilidad Limitada constituida en el Ecuador cuyo objetivo principal está orientado a la comercialización de prótesis para la columna a los hospitales o centros médicos del país.

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente nuestros procedimientos de revisión, consideramos que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, las cuales en sus aspectos importantes están de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Internacionales de Información Financiera.

A la fecha de emisión del presente informe y de acuerdo a información de la Administración la empresa ARG SPINE SYSTEMS REPRESENTACIONES CIA. LTDA., no tiene procesos legales pendientes, ni activos que se encuentren pignorados.

Hemos recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de nuestras funciones. La compañía de acuerdo al monto de sus activos no está obligada a realizar Auditoría Externa.

Una compilación de los componentes principales del Balance General de la Compañía por el período que terminó el 31 de diciembre del 2013 comparada con el ejercicio 2012 e información del ejercicio 2011 es como sigue:

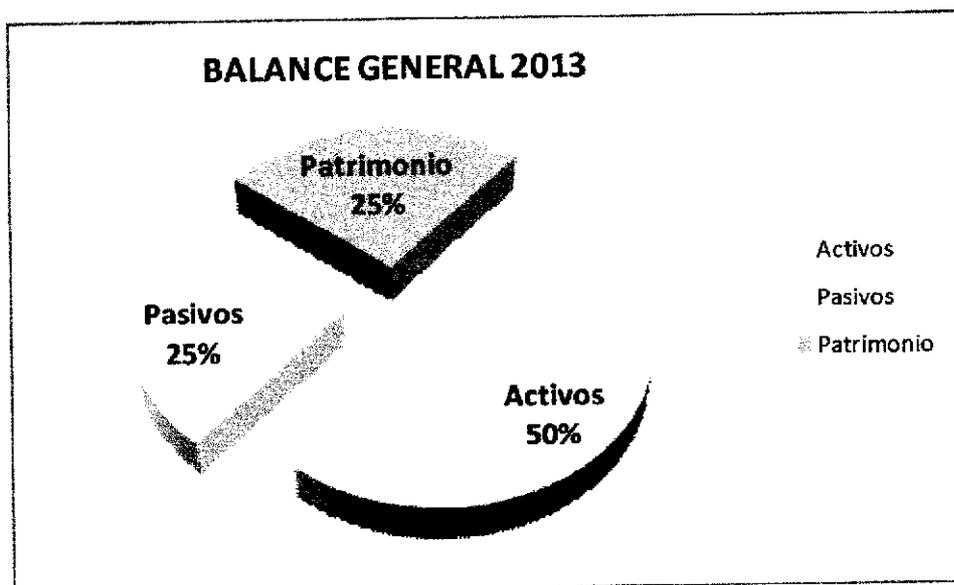
CUENTA	2011	2012	2013	Variación 2013 y 2012	%
ACTIVO CORRIENTE	284.737,89	466.593,30	625.775,59	159.182,29	34,12%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO*	32.042,05	26.208,38	13.275,39	(12.932,99)	-49,35%
PASIVO CORRIENTE	190.491,12	413.873,92	314.200,05	(99.673,87)	-24,08%
PATRIMONIO**	97.969,80	32.683,99	265.498,43	232.814,44	712,32%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	28.319,02	46.243,77	59.352,50	13.108,73	28,35%

* Depreciación Anual

** Sin incluir Utilidad neta del Ejercicio

Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no hemos identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

A continuación detallamos la estructura del Balance General al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo al siguiente gráfico.

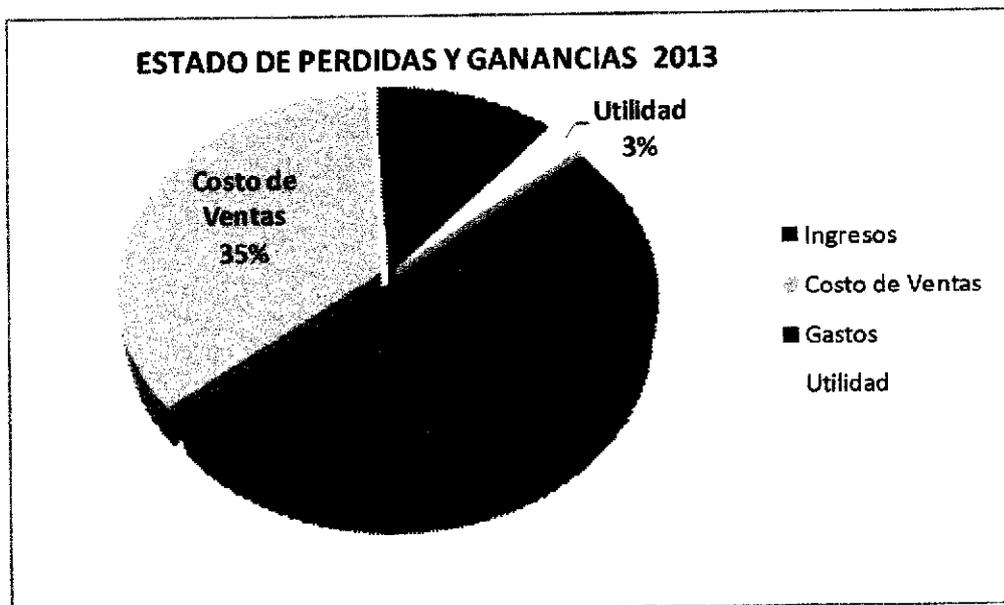


Una compilación del estado de resultados por el período que terminó el 31 de diciembre del 2013 comparada con el ejercicio 2012 es como sigue:

CUENTA	2012	2013	Variación 2013 y 2012	%
Ingresos Operacionales	1.532.867,33	1.662.172,30	129.304,97	8,44%
Costos y Gastos	1.449.458,82	1.570.642,49	121.183,67	8,36%
Utilidad**	83.408,51	91.529,81	8.121,30	9,74%

**Antes de Impuestos, participación trabajadores y reservas

A continuación detallamos la estructura del Estado de Pérdidas y Ganancias por el ejercicio económico del año 2013 de acuerdo al siguiente gráfico:



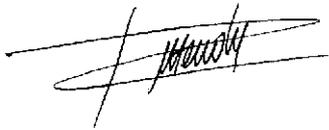
Análisis Financiero

Razón Circulante:	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{625.775,59}{314.200,05}$	1,99
Nota: Por cada 1 dólar de deuda tenemos 1,99 dolares para cubrir deuda.			
Razón Ácida	=	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{423.626,55}{314.200,05}$	1,35
Nota: Por cada 1 dólar de deuda tenemos 1,35 dólares para cubrir deuda.			
Capital de Trabajo	=	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 311.575,54$	
Nota: La empresa cuenta con USD 311.515,54 dólares para su operación.			
R.O.E (Rentabilidad)	=	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Aporte Socios}} = \frac{59.352,50}{265.498,43}$	22%
Nota: El aporte societario la empresa en sus operaciones de acuerdo al patrimonio inicial del 2013 la empresa tiene una rentabilidad del 22% en relación al valor invertido			

4. En mi opinión los referidos estados financieros mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de ARG SPINE SYSTEMS REPRESENTACIONES CIA. LTDA., al 31 de

diciembre del 2013 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ruth Andrade', is written over a horizontal line.

Dra. Ruth Andrade Andrade

COMISARIO

C.P.A.

ARG SPINE REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(expresado en dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

625.775,59

EQUIVALENTE DE EFECTIVO

69.284,99

CUENTAS POR COBRAR

333.206,11

CREDITO TRIBUTARIO IVA

21.135,45

INVENTARIO DE MERCADERIAS

202.149,04

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

13.275,39

INSTRUMENTAL

8.332,06

MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA

4.316,20

EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE

627,13

TOTAL ACTIVOS FIJOS

639.050,98

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

314.200,05

PROVEEDORES

269.259,62

OBLIGACIONES CON EL FISCO

19.874,53

OBLIGACIONES CON EL IESS

5.144,60

OBLIGACIONES TRABAJADORES

13.729,47

PROVISIONES LABORALES

2.924,02

PROVISIONES OPERATIVAS

3.267,81

TOTAL PASIVO

314.200,05

PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO PAGADO

30.000,00

RESERVA FACULTATIVA

232.814,44

RESERVA LEGAL

2.683,99

RESULTADOS EJERCICIO

59.352,50

TOTAL PATRIMONIO

324.850,93

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

639.050,98

ARG SPINE REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1ero de Enero al 31 de Diciembre 2013
(expresado en dólares)

INGRESOS		1.662.172,30
Ventas	<u>1.662.172,30</u>	
(-) COSTO DE VENTAS		-1.175.299,19
Costo Inventarios	-318.004,41	
Honorarios Médicos	-326.465,35	
Instrumentación y Transporte	-23.060,09	
Asesoría Técnica - P.T.	-307.000,00	
Impuesto a la Salida de Divisas	-14.072,75	
Comerciales	-183.046,45	
Patentes y Registros	-11.467,17	
Diferencial Cambiario	<u>7.817,03</u>	
(-) GASTOS		-395.343,30
Operacionales	<u>-395.343,30</u>	
= RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>91.529,81</u>
(-) Participación Trabajadores		-13.729,47
(-) Impuesto a la Renta		-18.447,84
= UTILIDAD PARA SOCIOS ANTES DE RESERVA FACULTATIVA		<u>59.352,50</u>