

MILEMPRO S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MILEMPRO S.A.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

16 OCT. 2012

OPERADOR 16
QUITO

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de **MILEMPRO S.A.**, que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de control interno, tal como lo determine la Administración, si es necesario, para permitir la preparación de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de **MILEMPRO S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la nota 2, la compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), loas cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),. Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera,, Resultados de Operación y Flujos de caja de **MILEMPRO S.A.**, de acuerdo con principios de Contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y Jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, febrero 22 del 2012



Carlos Espinosa
RNAE N° 367



MILEMPRO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
 Expresado USD Dólares Americanos

ACTIVO

| ACTIVO CORRIENTE | | 2010 | 2011 | VARIACION |
|----------------------------------|-----------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Caja y Bancos | Nota N° 3 | 236.370 | 507.712 | - 271.342 |
| Cuentas por Cobrar | Nota N° 4 | 3.960.978 | 5.434.272 | - 1.473.294 |
| Inventarios | Nota N° 5 | 2.042.004 | 4.694.090 | - 2.652.086 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | <u>6.239.352</u> | <u>10.636.074</u> | <u>- 4.396.722</u> |
| | | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | Nota N° 6 | 167.942 | 139.899 | 28.043 |
| Depreciacion Acumulada | - | 130.406 | -107.918 | 22.488 |
| Otros Activos | Nota N° 7 | 27.506 | 3.060 | 24.446 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | <u>65.042</u> | <u>35.041</u> | <u>30.001</u> |
| | | | | |
| TOTAL ACTIVO | | <u>6.304.394</u> | <u>10.671.115</u> | <u>- 4.366.721</u> |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

MILEMPRO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
 Expresado USD Dólares Americanos

PASIVO

| PASIVO CORRIENTE | | 2010 | 2011 | VARIACION |
|----------------------------------|------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas y Documentos por Pagar | Nota N° 8 | 5.248.784 | 9.289.739 | -4.040.955 |
| Pasivos Acumulados | Nota N° 9 | 11.914 | 34.028 | -22.114 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 5.260.698 | 9.323.767 | -4.063.069 |
| Pasivos a Largo Plazo | Nota N° 10 | 579.996 | 379.996 | 200.000 |
| TOTAL PASIVO | | 5.840.694 | 9.703.763 | -3.863.069 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social suscrito y pagado | Nota N° 11 | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 |
| Reserva Legal | | 33.388 | 33.388 | 0 |
| Otras Reservas | | 43.023 | 42.933 | 90 |
| Aporte futuras capitalizaciones | | 0 | 89 | -89 |
| Resultados ejercicios anteriores | | -756.267 | -965.386 | 209.119 |
| Resultados presente ejercicio | | -356.444 | 356.328 | -712.772 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 463.700 | 967.352 | -503.652 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 6.304.394 | 10.671.115 | -4.366.721 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

MILEMPRO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 de Diciembre del 2010 y del 2011
Expresado en USD

| CUENTAS | 2010 | Año 2011 | VARIACION |
|---|-------------------|---------------------|------------------|
| Ventas netas | 10.731.620 | 14.765.002 - | 4.033.382 |
| TOTAL | 10.731.620 | 14.765.002 - | 4.033.382 |
| COSTO DE VENTAS | 8.744.018 | 11.923.911 - | 3.179.893 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 1.987.602 | 2.838.091 - | 850.489 |
| GASTOS: | | | |
| Administrativos | 1.071.411 | 1.059.574 | 11.837 |
| Ventas | 964.815 | 1.594.514 - | 629.699 |
| TOTAL GASTOS | 2.036.226 | 2.654.088 - | 617.862 |
| (-)+ Otros gastos y/o ingresos Neto | - 307.820 | 172.325 - | 480.145 |
| Utilidad ántes de impocisiones legales | - 356.444 | 356.328 - | 712.772 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respectivos

MILEMPRO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 de Diciembre del 2010 y del 2011
 Expresado en USD dólares americanos

| Detalle | Capital social suscrito y pagado | Reserva Legal | Otras Reservas | Aportes futuras capitalizaciones | Resultados presente ejercicio | Total |
|----------------------------|----------------------------------|---------------|----------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Saldo al 31-12-2010 | 1.500.000 | 33.388 | 42.933 | 89 | - 965.386 | 611.024 |
| | | | | | | |
| Resultados 2011 | | | | | 356.328 | 356.328 |
| | | | | | | |
| Saldo al 31-10-2011 | 1.500.000 | 33.388 | 42.933 | 89 | - 609.058 | 967.352 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

MILEMPRO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 de Diciembre del 2010 y del 2011
 Expresado en USD

| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | USD | |
|--|--------------------------|--------|
| Resultado neto del año | 356.328,00 | |
| Ajustes por: | | |
| Depreciación de propiedades planta y equipo | -22.488,00 | |
| Provision para cuentas incobrables | 0,00 | |
| Participación Trabajadores | 0,00 | |
| Impuesto a la Renta | 0,00 | |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo. | | |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar | -1.927.184,00 | |
| (Aumento) disminución en inventarios | -2.652.086,00 | |
| (Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 453.890,00 | |
| (Aumneto) dismnucí'on en otros activos | 24.446,00 | |
| (Aumento) disminución en cuentas por pagar | 4.044.445,00 | |
| (Aumento) disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 18.623,00 | |
| | | |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 295.974,00 | 22.488 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Compra de propiedades,planta y equipo | 28.043,00 | |
| Producto de la venta de propiedades,planta y rquipo | 0,00 | |
| Compra de intangibles | 0,00 | |
| Producto de la venta de intangibles | 0,00 | |
| Documentos por cobrar largo plazo | 0,00 | |
| Compra de inversiones permanentes | 0,00 | |
| Compra de inversiones temporales | 0,00 | |
| Producto de la venta de inversiones temporales | 0,00 | |
| | | |
| Efectivo neto usado en actividades de inversion | 28.043,00 | |
| | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Obligaciones bancarias | 0,00 | |
| Porcion corriente deuda largo plazo | 0,00 | |
| Prestamos a largo plazo | -200.000,00 | |
| Aportes en efectivo de los accionistas | 0,00 | |
| Dividendos pagados | 147.325,00 | |
| | | |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | -52.675,00 | |
| | | |
| Aumento neto en efectivo y sus equivalentes | 271.342,00 | |
| Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio del año | 236.370,00 | |
| | | |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año | <u>507.712,00</u> | |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros