

92762



Horwath



NIPRO MEDICAL CORPORATION

DICTAMEN DE AUDITORES

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003.

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES -CONSULTORES GERENCIALES

Miembro de Horwath International

 **Horwath**
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Audidores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec



NIPRO MEDICAL CORPORATION

DICTAMEN DE AUDITORES

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003.

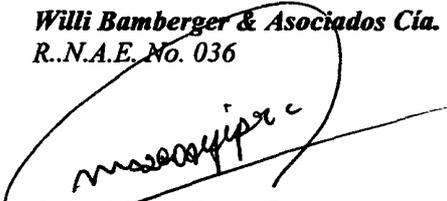
Quito - Ecuador, Enero 21 de 2005

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Casa Matriz de
NIPRO MEDICAL CORPORATION

1. Hemos examinado los balances generales de **NIPRO MEDICAL CORPORATION** al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes ofrecen una base razonable para emitir una opinión sobre los mismos.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **NIPRO MEDICAL CORPORATION** al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad, en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R..N.A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405

NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR
Balancés Generales

(Expresado en dólares americanos)



	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	47.737,43	53.303,24
Clientes	4	933.780,97	661.241,49
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(15.839,28)	(7.973,22)
Impuestos Anticipados	6	106.244,37	37.185,05
Anticipos Proveedores		18.387,74	9.381,00
Otras Cuentas por Cobrar	7	34.325,07	44.289,25
Inventarios	8	1.031.260,12	584.625,48
Pagos Anticipados		1.058,49	1.459,34
Total Activo Corriente		2.156.954,91	1.383.511,63
MOBILIARIO Y EQUIPOS			
Mobiliario y Equipos	9	59.959,83	33.350,93
(Menos): Depreciación Acumulada	9	(10.520,09)	(4.711,84)
Total Mobiliario y Equipos		49.439,74	28.639,09
OTROS ACTIVOS NETO	10	8.177,65	11.426,17
TOTAL ACTIVOS		2.214.572,30	1.423.576,89

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Bolívar Cordero
GERENTE GENERAL
 Nipro Medical Corp. Ecuador

Lcdo. Oscar Bolaños
Contador General
 Registro C.P.A. No. 27769

NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)



	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	11	11.601,39	6.480,29
Cuentas por Pagar Varios		8.279,98	3.963,00
Obligaciones Laborales	12	19.530,97	12.095,30
Impuestos por Pagar	13	52.514,02	37.354,38
Compañías Relacionadas	14	2.042.441,46	1.343.830,80
Total Pasivos Corrientes		2.134.367,82	1.403.723,77
TOTAL PASIVOS		2.134.367,82	1.403.723,77
PATRIMONIO			
Capital Asignado	15	2.000,00	2.000,00
Pérdidas Acumuladas		(17.229,36)	(17.229,36)
Utilidades Acumuladas		34.959,40	-
Utilidad del Ejercicio		60.474,44	35.082,48
Total Patrimonio		80.204,48	19.853,12
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.214.572,30	1.423.576,89

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Bolívar Cordero
GERENTE GENERAL
 Nipro Medical Corp. Ecuador

Lcdo. Oscar Bolaños
Contador General
 Registro C.P.A. No. 27769



NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Ventas	2.007.744,92	1.588.802,80
(Menos): Costo de Ventas	(1.597.792,06)	(1.278.478,69)
Utilidad Bruta en Ventas	409.952,86	310.324,11
(Menos): Gastos de Administración	(314.099,40)	(258.046,18)
Utilidad Operacional	95.853,46	52.277,93
(Más): Ingresos no Operacionales	284,60	441,62
(Menos): Egresos no Operacionales	(96,08)	-
Utilidad antes de Impuestos y Trabajadores	96.041,98	52.719,55
(Menos): Participación Trabajadores	(14.406,30)	(7.907,93)
(Menos): Impuesto a la Renta	(21.161,24)	(9.729,14)
Utilidad del Ejercicio	60.474,44	35.082,48

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Bolívar Cordero
GERENTE GENERAL
Nipro Medical Corp. Ecuador

Lcd. Oscar Bolaños
Contador General
Registro C.P.A. No. 27769

NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)



2004 2003

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	60.850,23	35.082,48
------------------------	-----------	-----------

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Depreciación	5.808,25	3.662,76
Amortización	3.649,37	2.629,03
Provisión Cuentas Incobrables	7.866,06	6.612,41
Pérdida en venta de Mobiliario y Equipo	337,66	216,25
Provisiones Sociales	3.846,45	2.509,60
Participación Trabajadores	14.406,30	7.907,93
Impuesto a la Renta	20.785,45	9.729,14
	117.549,77	68.349,60

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES

(Aumento) Cuentas por Cobrar	(262.575,30)	(557.788,95)
(Aumento) Gastos Anticipados	(69.059,32)	(37.344,39)
(Aumento) Inventarios	(446.634,64)	(330.753,08)
Disminución Proveedores	699.042,00	892.151,68
(Aumento) Otras Cuentas por Pagar	(10.817,08)	(3.737,70)
(Aumento) Impuesto por Pagar	(6.124,68)	31.444,01

FLUJOS DE EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES	(96.169,02)	(6.028,43)
--	-------------	------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Adiciones de Mobiliario y Equipos	(28.060,08)	(21.688,05)
Efectivo recibido en venta de equipos	1.113,52	-

FLUJO DE EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(26.946,56)	(21.688,05)
---	-------------	-------------

(Disminución) Aumento Neto de Efectivo	(5.565,81)	40.633,12
Efectivo al principio del año	53.303,24	12.670,12

Efectivo al final del año	47.737,43	53.303,24
---------------------------	-----------	-----------

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Bolívar Cordero
GERENTE GENERAL
 Nipro Medical Corp. Ecuador

Lcdo. Oscar Bolaños
Contador General
 Registro C.P.A. No. 27769



NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación de la Sucursal

La compañía es una sucursal de una compañía estadounidense, organizada y existente bajo las leyes del Estado de la Florida, y por intermedio del Único Director de Nipro Medical Corporation, resuelve:

Domiciliar una sucursal en la República del Ecuador, para realizar negocios permanentes en la misma y que la compañía cumpla con todos los requisitos prescritos por las leyes del Ecuador relativos al establecimiento de la Sucursal en Ecuador. Esta domiciliación se realizará con un capital inicial de USD 2.000.

La Compañía fue domiciliada en la ciudad de Quito, según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 02-Q.I.J.1566 del 25 de Abril de 2002, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 3 de Mayo de 2002.

La actividad principal de la compañía es la compra-venta, transferencia, disponibilidad, negociación, trueque, propiedad, administración, comisión mercantil, ya sea como comitente o comisionista, hipoteca, uso, usufructo, importación, exportación, producción, elaboración, distribución, venta, comercialización de insumos médicos, productos farmacéuticos, medicinales, médico quirúrgico, aparatos médicos y ortopédicos, nutricionales, cosméticos y de salud en general.

2. Principales Principios Contables

2.1. Base de presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

2.2. Provisión Cuentas Incobrables

La compañía ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, basándose en la Ley de Régimen Tributario Interno de aplicar el 1% del total de cartera del año corriente 2004 y 2003.



NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.3. Mobiliario y Equipos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Mobiliario y Equipos se registraron al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes entre 3 y 10 años.

3. Caja y Bancos

Corresponde a:

Descripción		2004	2003
Caja	US\$	81,46	81,46
Fondo Rotativo		300,00	300,00
Bancos		47.355,97	52.921,78
	US\$	<u>47.737,43</u>	<u>53.303,24</u>

4. Clientes

Corresponde a cuentas por cobrar a compañías farmacéuticas, farmacias, hospitales, clínicas por la venta de instrumentación y equipo médico.



NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Provisión Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Descripción	2004	2003
Saldo Inicial	US\$ (7.973,22)	(1.360,81)
Provisión	(7.866,06)	(6.612,41)
Castigos	-	-
US\$	<u>(15.839,28)</u>	<u>(7.973,22)</u>

6. Impuestos Anticipados

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Crédito Tributario	46.437,22	-
IVA en compras 12% importaciones	38.016,29	-
Impuestos Retenidos en la Fuente 1%	15.117,32	11.355,39
Retención en la Fuente de IVA	4.295,54	2.095,32
IVA en compras 12% honorarios	901,10	-
IVA en compras 12% servicios	825,18	-
IVA en compras 12% arrendamientos	391,20	-
IVA en compras 12% pólizas de seguro	197,16	-
IVA en compras 12% bienes	42,96	23.734,34
IVA en compras 12% activos fijos	20,40	-
US\$	<u>106.244,37</u>	<u>37.185,05</u>



NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR

Notas a los estados financieros (Continuación)

7. Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Cuentas por Cobrar Empleados	3.027,65	302,41
Cuentas por Cobrar Cheques	1.922,78	443,52
Otras Cuentas por Cobrar (i)	29.374,64	43.543,32
US\$	<u>34.325,07</u>	<u>44.289,25</u>

(i) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes quienes han entregado una garantía.

8. Inventarios

Corresponde a:

Descripción	2004	2003
Instrumentación Médica	747.996,91	300.013,69
Equipo Médico	91.851,72	29.647,57
Importaciones en Tránsito	191.411,49	254.964,22
US\$	<u>1.031.260,12</u>	<u>584.625,48</u>

NIPRO MEDICAL CORP

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

9. Mobiliario y Equipos

El movimiento es como sigue:

Descripción	Muebles de Oficina	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Total	Depreciaciones	Activo Fijo Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2002	3.270,00	5.072,78	3.536,35	0,00	0,00	11.879,13	-1.049,08	10.830,05
Adiciones	-	1.624,25	2.517,80	17.546,00	-	21.688,05	(3.662,76)	18.025,29
Bajas y/o ventas	-	(216,25)	0,00	0,00	-	(216,25)	0,00	(216,25)
Transferencias	-	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2003	3.270,00	6.480,78	6.054,15	17.546,00	-	33.350,93	(4.711,84)	28.639,09
Adiciones	212,49	854,44	2.596,57	23.495,40	901,18	28.060,08	(6.321,77)	21.738,31
Bajas y/o ventas	-	-	(550,00)	-	(901,18)	(1.451,18)	513,52	(937,66)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3.482,49	7.335,22	8.100,72	41.041,40	0,00	59.959,83	(10.520,09)	49.439,74





NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR

Notas a los estados financieros (Continuación)

10. Otros Activos

Corresponde a:

Descripción		2004	2003
Cargos Diferidos	US\$	16.242,61	16.242,61
(Menos): Amortización Acumulada		(8.064,96)	(4.816,44)
		-	-
	US\$	<u>8.177,65</u>	<u>11.426,17</u>

11. Proveedores

Corresponden a los valores pendientes de pago a los proveedores en la desaduanización, servicios, otros conceptos de la instrumentación y equipo médico importado.

12. Obligaciones Laborales

Corresponde a:

Descripción		2004	2003
Provisiones Sociales	US\$	3.846,45	2.509,60
IESS por Pagar		1.278,22	1.677,77
Participación Trabajadores		14.406,30	7.907,93
	US\$	<u>19.530,97</u>	<u>12.095,30</u>



NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Impuestos por Pagar

Corresponde a.

Descripción		2004	2003
Impuesto al Valor Agregado	US\$	28.295,67	17.422,84
Impuesto a la Renta		21.161,24	9.729,14
Impuestos Retenidos		3.057,11	10.202,40
	US\$	<u>52.514,02</u>	<u>37.354,38</u>

14. Compañías Relacionadas

Corresponde a valores pendientes de pago a su Casa Matriz por compra de instrumentación y equipo médico que se comercializa en el país, así como por las transferencias recibidas para la operación comercial de la Sucursal:

Descripción	2004	2003
Nipro Medical Corp. Miami - Mercadería	1.798.422,83	1.168.135,05
Nipro Medical Corp. Miami - Operación	220.410,82	175.695,75
Intereses	23.607,81	-
	US\$ <u>2.042.441,46</u>	<u>1.343.830,80</u>

15. Capital Asignado

El capital asignado para la sucursal es de US\$ 2.000 de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías.

NIPRO MEDICAL CORP. ECUADOR

Notas a los estados financieros (Continuación)



16. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el monto en compras efectuadas a la Casa Matriz es el siguiente:

Descripción		2004	2003
Compras de Inventario	US\$	1.727.920,81	1.168.115,85
Intereses		<u>23.607,81</u>	<u>0,00</u>
	US\$	<u>1.751.528,62</u>	<u>1.168.115,85</u>