

MILANTOP S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Vizhñay, Asociados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de MILANTOP S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de MILANTOP S. A., al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a 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 fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas 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 una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MILANTOP S. A., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas ecuatorianas de contabilidad vigentes, descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Ecuador – Guayaquil Mayo 13, 2011
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, Calle 2da Oeste No. 122 y calle F
PBX: (593 - 4) 2396346
P. O. Box: 09 - 01 - 7016
E - mail: info@vizhñay.com

MILANTOP S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	349,572.97
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	1,536,071.13
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	36,118.95
Compañías relacionadas (nota 7)	1,318,877.55
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>2,891,067.63</u>
Inventarios (notas 2 y 8)	335,773.47
Pagos y gastos anticipados (nota 9)	302,271.70
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>3,878,685.77</u>
DERECHOS FIDUCIARIOS (nota 10)	1,800,000.00
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 11)	363,980.64
OTROS ACTIVOS (nota 12)	4,332,732.12
TOTAL ACTIVO	<u>10,375,398.53</u>

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 13)	3,420,587.33
Cuentas por pagar (nota 14)	1,371,513.87
Compañías relacionadas (nota 7)	30,000.00
Gastos acumulados por pagar (nota 15)	32,841.88
Impuestos por pagar (nota 16)	202,640.38

TOTAL PASIVO CORRIENTE 5,057,583.46

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 13) 484,367.98

Compañías relacionadas a largo plazo (nota 7) 315,315.11

TOTAL PASIVO 5,857,266.55

PATRIMONIO

Capital social (nota 17)	980,720.00
Aporte para futura capitalización	20.61
Reserva legal	55,972.37
Reserva de capital	2,489,434.18
Utilidades acumuladas	905,817.69
Resultado del ejercicio	86,167.13

TOTAL PATRIMONIO 4,518,131.98

PASIVO CONTINGENTE (nota 18) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 10,375,398.53

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	7,929,764.57
Costo de venta	7,355,272.23
UTILIDAD BRUTA	574,492.34
Gastos de administración	475,222.74
Gastos financieros	156,423.96
Gastos operativos	19,092.27
TOTAL GASTOS	650,738.97
PERDIDA OPERACIONAL	76,246.63
Otros ingresos (nota 19)	278,196.07
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	201,949.44
Participación de trabajadores (notas 2, 15 y 18)	30,292.42
Impuesto a la renta causado (notas 2, 16 y 18)	85,489.89
RESULTADO DEL EJERCICIO	86,167.13

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
Saldo inicial	980,720.00
Saldo final	<u>980,720.00</u>
<u>APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN</u>	
Saldo inicial	20.61
Saldo final	<u>20.61</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>	
Saldo inicial	55,972.37
Saldo final	<u>55,972.37</u>
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	
Saldo inicial	2,489,434.18
Saldo final	<u>2,489,434.18</u>
<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>	
Saldo inicial	698,631.15
Transferencia de resultado del ejercicio	207,058.90
Ajuste de años anteriores	127.64
Saldo final	<u>905,817.69</u>
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	
Saldo inicial	207,058.90
Transferencia a utilidades acumuladas	-207,058.90
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	201,949.44
Participación de trabajadores	-30,292.42
Impuesto a la renta causado	-85,489.89
Saldo final	<u>86,167.13</u>
TOTAL	<u><u>4,518,131.98</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	201,949.44
AJUSTES POR:	
Depreciación de activos fijos	39,708.58
Amortización de seguros	4,403.35
Baja de cartera Novaplast S. A.	100,000.00
Ajuste de años anteriores	127.64
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	346,189.01
Disminución en cuentas por cobrar	1,965,606.48
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-1,136,535.17
Aumento en inventarios	-25,345.50
Aumento en pagos y gastos anticipados	-144,808.57
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	-457,706.97
Aumento en otros activos	-989,265.14
Aumento en cuentas por pagar	873,518.63
Aumento en compañías relacionadas por pagar	345,315.11
Disminución en gastos acumulados por pagar	-53,274.75
Disminución en impuestos por pagar	-34,136.42
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	689,556.71
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de activos fijos (nota 11, adiciones)	-295,887.43
Venta de activos fijos (nota 11, ajustes)	1,238.74
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-294,648.69
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución porción corriente de la deuda a largo plazo	-401,962.73
Disminución en deuda a largo plazo	-160,441.64
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-562,404.37
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-167,496.35
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	517,069.32
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)	349,572.97

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 25 de Septiembre de 1991 y tiene por objeto social dedicarse a la elaboración y transformación de productos plásticos siendo su actividad la producción de botellas plásticas.

Como actividad secundaria podrá también dedicarse a la compra, venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, a su corretaje, permuta y agenciamiento, así como cualquier otro acto jurídico relacionado directamente con bienes inmuebles.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores de mercado, (nota 8)

Las mercaderías en tránsito: Al costo de adquisición.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades, neto

Edificio se deprecia al 5%, Instalaciones de oficina y muebles y enseres se deprecian al 10%, vehículos al 20% y equipos de computación y software al 33.33% anual, bajo el método de línea recta. (nota 11)

e. Reserva Legal

La *Ley de Compañías del Ecuador*, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

g. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2010, fue de 3.33%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u>
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	200.00
Bancos		349,372.97
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>349,572.97</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	1,536,071.13
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables		-
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,536,071.13</u>

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que la compañía toma en sus ventas a créditos, todas se cobran en la fecha de vencimiento.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Empleados	U.S. \$	19,475.26
Otras cuentas por cobrar		16,643.69
TOTAL	U.S. \$	<u>36,118.95</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

ACTIVO

Milanplastic S. A.	U.S. \$ <u>1,318,877.55</u>
--------------------	-----------------------------

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie realizados con terceros.

La deuda con Milanplastic S. A. no genera intereses, esta respaldada por las facturas de ventas a crédito.

PASIVO

Serviseguros S. A.	U.S.\$ <u>30,000.00</u>
--------------------	-------------------------

A LARGO PLAZO

Intermall S. A.	U.S.\$ <u>315,315.11</u>
-----------------	--------------------------

Milantop S. A. se compromete a pagar en un plazo de treinta y seis (36) meses de contado, desde la fecha de suscripción del presente contrato.

La deuda con Intermall S. A. no genera intereses y esta respaldada con contrato de crédito mutuo

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Resina	U.S. \$	256,506.12
Mercadería en tránsito		79,267.35
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>335,773.47</u>

9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Retenciones en la fuente a favor, 2010 (nota 18)	U.S.\$	98,656.25
Crédito tributario del IVA		84,000.53
Retenciones en la fuente a favor, años anteriores (nota 18)		57,480.49
Anticipo del impuesto a la renta (nota 18)		40,390.33
Seguros		18,388.90
Depósitos en garantía		3,355.20
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>302,271.70</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. DERECHOS FIDUCIARIOS

El saldo de la cuenta Derechos Fiduciarios al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Fideicomiso Milantop	U.S. \$ <u>1,800,000.00</u>
----------------------	-----------------------------

Corresponde a derechos fiduciarios a favor de la compañía Milantop S. A., originados de la constitución del Fideicomiso Milantop, cuyo objetivo es entregar al beneficiario Milantop S. A., gratuitamente los bienes aportados para que haga uso de ellos en la forma y condiciones previstas, el terreno esta ubicado en la vía a Daule, solar 8 de la manzana 7, parroquia Tarqui a la altura del Kilometro 8 ½ de la avenida Martha Bucaran de la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2009</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>
Edificio	U.S.\$	-	240,271.28	-	240,271.28
Instalaciones de oficina		12,128.84	-	-	12,128.84
Muebles y enseres		7,721.89	7,166.00	-69.02	14,818.87
Maquinaria y equipo		-	1,405.74	-	1,405.74
Vehículos		100,196.70	35,517.85	-	135,714.55
Equipos de computación		33,701.22	8,182.86	-27,979.62	13,904.46
Software		-	3,343.70	-	3,343.70
TOTAL		153,748.65	295,887.43	-28,048.64	421,587.44
Menos:					
Depreciación acumulada		44,708.12	39,708.58	-26,809.90	57,606.80
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	109,040.53	256,178.85	-1,238.74	363,980.64

Edificio se deprecia al 5%, Instalaciones de oficina y muebles y enseres se deprecian al 10%, vehículos al 20% y equipos de computación y software al 33.33% anual, bajo el método de línea recta.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Activos de telefonía	U.S.\$	2,885,760.01
Maquinaria Novaplast S. A.		1,097,706.97
Maquinaria Milantop S. A.		349,265.14
TOTAL	U.S.\$	<u>4,332,732.12</u>

ACTIVOS DE TELEFONIA (NEDETEL S. A.)

Corresponde a bienes usados en negocios de telefonía que fueron transferidos por la cuenta por cobrar a largo plazo que mantenía la Corporación Menéndez S. A. (MENENCORP) con la compañía Milantop S. A.

MAQUINARIA NOVAPLAST S. A.

Según contrato de transacción con fecha 5 de Agosto del 2010, la compañía Leinad S. A., actuando a favor de LOS /DEUDORES Novaplast S. A., transfiere en este acto a favor de Milantop S. A., por U.S.\$ 1,197,706.97 incluye U.S.\$ 640,000.00, la propiedad de la maquinaria debidamente saneada y libre de todo gravamen y prohibición de enagenar por un monto de U.S.\$ 413,500.00, U.S.\$ 226,500.00 se esta negociando la liberación de ciertas limitaciones constituidas a favor del Banco de Machala S. A., U.S.\$ 100,000.00 fueron ajustados en el presente período y el saldo por U.S. \$ 457,706.97, será ajustada el próximo año.

MAQUINARIA MILANTOP S. A.

La maquinaria es de Milantop S. A., actualmente esta siendo utilizada por Milanplastic S. A.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. DEUDA A LARGO PLAZO

El movimiento de los documentos por pagar al 31 de Diciembre de 2010, es la siguiente:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>INTERES</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco Internacional S. A.	247300	29/12/2010	8,95%	305,800.00
	241401	02/02/2011	9,05%	320,100.00
	243880	10/02/2011	9,02%	160,050.00
	236273	20/02/2011	9,00%	27,967.50
	245341	24/02/2011	9,02%	250,000.00
	230231	22/05/2011	9,00%	160,345.81
	233152	30/09/2012	8,98%	206,341.11
				<u>1,430,604.42</u>
Banco Internacional S. A.-Cartas de Crédito de Importación				
"	100702081	01/02/2011		197,890.00
"	100702102	09/04/2011		438,900.00
"	100702107	12/04/2011		146,300.00
"	100702052	10/01/2011		89,195.00
"	100702073	04/03/2011		46,800.00
"	100702087	26/08/2011		95,687.00
"	100702120	26/08/2011		70,180.62
				<u>1,084,952.62</u>
Banco del Pichincha S. A.	809395-00	11/01/2011	9,74%	300,000.00
"	1004847-00	25/06/2011	9,74%	262,000.00
"	991177-00	14/03/2011	9,74%	205,000.00
				<u>767,000.00</u>
Banco Produbanco S. A.	1163846	29/04/2013	11,23%	16,443.02
"	1163854	29/04/2013	11,23%	16,609.19
"	913491	24/11/2011	11,23%	12,928.40
				<u>45,980.61</u>
Banco Bolivariano S. A.	CCI00010006352	16/04/2011		75,600.00
"	CC100010006374	15/12/2010		57,600.00
"	CC100010006381	28/03/2011		44,550.00
				<u>177,750.00</u>
Accionistas				365,925.16
Interés				32,742.50
				<u>3,904,955.31</u>
TOTAL				3,904,955.31
Porción corriente de la deuda a largo plazo				3,420,587.33
				<u>484,367.98</u>
DEUDA A LARGO PLAZO				<u>484,367.98</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

BANCO INTERNACIONAL S. A.

Sobre el bien inmueble señalado se encuentra constituido a favor del Banco Internacional S. A., primera hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar, para efectos de garantizar obligaciones del Señor Gastón Menéndez Romero; y de la Compañía Milantop S. A., para con dicha entidad conforme consta la Escritura Pública otorgada ante el Notario Cuarto de Guayaquil, el diez de Noviembre del dos mil tres, inscrita en el Registro de la Propiedad correspondiente el 20 de Noviembre del 2003. Las obligaciones contraídas con las instituciones financieras al 31 de Diciembre del 2010, están garantizadas con pagarés.

BANCO INTERNACIONAL S. A.-CARTAS DE CRÉDITO DE IMPORTACIÓN

Las operaciones con el Banco Internacional S. A. corresponden a cartas de crédito de Importación "CCI", generan una comisión que va del 2.95 al 3% anual.

BANCO PICHINCHA S. A.

Las obligaciones contraídas con esta institución financiera al 31 de Diciembre del 2010, están garantizadas con pagarés. Además el terreno del Fideicomiso Milantop S. A., esta entregado con Hipoteca Abierta, y prohibición voluntaria de grabar y enajenar que otorga el Fideicomiso Milantop S. A. a favor del Banco del Pichincha S. A., inscrito en el registro de la propiedad el 25 de Noviembre del 2010 ordenado en la Notaría Vigésima Tercera de Guayaquil el 28 de Octubre del 2010, refiriéndose al siguiente predio 60-0007-008-0-0 con matrícula 7368.

BANCO PRODUBANCO S. A.

		VALOR
		U.S. \$
Prenda industrial vehiculo	PIV20200E0043246	45,300.00
"	PIV20200E0051671	66,920.00
"	PIV20200E0058867	19,990.00
"	PIV20200E0058868	19,790.00

BANCO BOLIVARIANO S. A.

		VALOR
		U.S. \$
GAR000201003821	Prendas industriales	<u>284,349.60</u>

ACCIONISTAS

La cuenta accionistas, no genera interés.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Proveedores del exterior	U.S.\$	1,259,800.00
Proveedores locales		80,179.17
Anticipo de clientes		21,726.66
Otras cuentas por pagar		9,808.04
TOTAL	U.S.\$	<u>1,371,513.87</u>

15. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		SALDO			SALDO
		31/12/2009	DEBITOS	CREDITOS	31/12/2010
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	310.01	8,361.25	8,462.48	411.24
Décimo cuarto sueldo		1,289.84	1,460.00	1,170.16	1,000.00
Vacaciones		616.18	1,897.09	1,939.60	658.69
Aporte patronal - IECE - SECAP		451.53	5,588.53	5,616.53	479.53
Participación de trabajadores (nota 18)		53,156.65	53,156.65	30,292.42	30,292.42
TOTAL	U.S.\$	<u>55,824.21</u>	<u>70,463.52</u>	<u>47,481.19</u>	<u>32,841.88</u>

El fondo de reserva se paga mensualmente a los empleados conjuntamente con el rol.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>31/12/2009</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2010</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$ 36,055.27	989,277.49	1,001,583.35	48,361.13
Retención en la fuente 25%	1,928.08	1,928.08	-	-
Retención en la fuente 1%	48.47	3,056.26	3,034.77	26.98
Retención en la fuente 2%	36.88	2,233.88	2,298.73	101.73
Retención en la fuente 8%	134.30	1,204.19	3,949.91	2,880.02
Retención en la fuente 10%	-	1,271.19	1,310.59	39.40
Impuesto a la Renta en relación de dependencia	-	-	3,134.90	3,134.90
Retención en la fuente IVA 30%	6.25	2,361.82	2,394.16	38.59
Retención en la fuente IVA 70%	211.41	7,458.46	7,400.42	153.37
Retención en la fuente IVA 100%	36.00	1,887.24	6,211.24	4,360.00
Impuesto a la salida de divisas	18,638.40	132,021.16	171,258.59	57,875.83
Impuesto a los activos en el exterior	29.72	38.76	187.58	178.54
Impuesto a la renta causado (nota 18)	94,162.13	94,162.13	85,489.89	85,489.89
TOTAL	U.S.\$ 151,286.91	1,236,900.66	1,288,254.13	202,640.38

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de MILANTOP S. A., está conformado, así:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR CADA ACCION U.S.\$</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Filtrade LTD.	980,719	99.99	1.00	980,719.00
Gamberdi S. A.	1	0.01	1.00	1.00
TOTAL	980,720	100		980,720.00

La compañía FILTRADE LTD. es de las Bahamas, nacionalidad Bahamès y Gamberdi S. A. es de Ecuador.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2010, y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de septiembre del 2010, fué expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2010.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

18. **PASIVO CONTINGENTE**

CONCILIACION DE IMPUESTOS

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	201,949.44
Menos:	
Participación de trabajadores (nota 15)	30,292.42
	<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta	171,657.02
Más:	
Gastos no deducibles	170,302.55
	<hr/>
UTILIDAD GRAVABLE	341,959.57
Porcentaje	<hr/> 25%
Impuesto a la renta causado (nota 16)	85,489.89
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	80,780.67
<u>Impuesto a la renta mínimo (nota 16)</u>	
El mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	85,489.89
Menos :	
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	80,780.67
Más:	
Saldo del anticipo pendiente de pago	40,390.34
Menos :	
Retenciones en la fuente a favor, años anteriores (nota 9)	57,480.49
Retenciones en la fuente a favor, 2010 (nota 9)	98,656.25
	<hr/>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	U.S. \$ <u>111,037.18</u>

Los estados financieros de Milantop S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio económico del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

19. OTROS INGRESOS

Un resumen de la cuenta otros ingresos al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Alquiler de terreno	U.S.\$	250,000.00
Otros ingresos		28,196.07
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>278,196.07</u>

ALQUILER DE TERRENO

Ingreso proveniente del terreno, entregado en comodato a Milantop S. A., el cual es arrendado a CRISTALTECH S. A., el plazo es de cinco (5) años forzosos, que comenzó a partir del uno (1) de Mayo del 2009 y terminará el treinta (30) de Abril del 2014. Contrato registrado en el juzgado cuarto del inquilinato y relaciones vecinales, el diecisiete (17) de Mayo del 2010.

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2010, y la fecha del informe de los auditores independientes 13 de mayo del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

MILANTOP S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2010.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros

22. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajan son de propiedad exclusiva de la entidad.

23. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.