

MILANTOP S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 Y 2010

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

MILANTOP S. A.

Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de MILANTOP S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 Internacionales de Información Financiera. 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 debido 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 Internacionales de Información Financiera, 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 sus aspectos importantes, la situación financiera de MILANTOP S. A. al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Vizhñay, Asociados
Ecuador - Guayaquil, Junio 12 del 2012
RNAE No. 105

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.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

	<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4)	93,477.63	349,572.97	517,069.32
Cuentas por cobrar:			
Clientes (nota 5)	2,263,390.48	1,536,071.13	3,493,957.05
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	24,946.01	20,137.91	127,858.47
Cuentas por cobrar partes relacionadas (nota 7)	901,748.79	1,318,877.55	182,342.38
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3,190,085.28	2,875,086.59	3,804,157.90
Inventarios (notas 2 y 8)	235,583.55	335,773.47	310,427.97
Pagos anticipados (nota 9)	8,955.20	21,744.10	5,751.31
Activos por impuestos corrientes (nota 10)	286,348.78	280,527.60	156,115.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,814,450.44	3,862,704.73	4,793,521.68
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO, PARTES RELACIONADAS (nota 7)	1,229,056.50	989,265.14	-
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO (notas 2 y 11)	97,080.40	122,986.61	101,376.56
PROPIEDADES DE INVERSION (nota 12)	2,497,215.28	2,497,215.28	2,284,024.28
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (notas 2 y 13)	6,163.33	6,461.85	-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (nota 14)	-	457,706.97	-
TOTAL ACTIVO	<u>7,643,965.95</u>	<u>7,936,340.58</u>	<u>7,178,922.52</u>

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 15)	3,745,977.00	3,420,587.33	3,822,550.06
Cuentas por pagar (nota 16)	1,485,466.00	1,371,513.87	497,995.24
Cuentas por pagar partes relacionadas (nota 7)	-	30,000.00	-
Beneficios a empleados (nota 17)	21,075.39	32,841.88	55,824.21
Pasivos por impuestos corrientes por pagar (nota 18)	380,886.60	202,640.38	151,286.91
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,633,404.99	5,057,583.46	4,527,656.42
CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS (nota 7)	357,951.61	681,240.27	-
BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO (nota 19)	32,557.00	-	-
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 15)	9,279.02	118,442.82	644,809.62
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (nota 2 y 13)	157,193.70	165,333.01	-
TOTAL PASIVO	6,190,386.32	6,022,599.56	5,172,466.04

PATRIMONIO

Capital social (nota 20)	980,720.00	980,720.00	980,720.00
Aporte para futura capitalización	20.61	20.61	20.61
Reserva legal	55,972.37	55,972.37	55,972.37
Reserva de capital	2,489,434.18	2,489,434.18	2,489,434.18
Resultados acumulados	529,996.27	905,817.69	698,631.15
Utilidad del ejercicio	17,971.15	62,301.95	207,058.90
Resultados años anteriores NIIF (nota 21)	-2,620,534.95	-2,580,525.78	-2,425,380.73
TOTAL PATRIMONIO	1,453,579.63	1,913,741.02	2,006,456.48
PASIVO CONTINGENTE (nota 22)	-	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,643,965.95	7,936,340.58	7,178,922.52

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

Estado de Resultado

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
Ingresos de actividades ordinarias	7,583,420.12	7,929,764.57
Costos de ventas y producción	7,146,478.72	7,355,272.23
UTILIDAD BRUTA	436,941.40	574,492.34
Otros ingresos (nota 23)	343,771.46	278,196.07
<u>Gastos:</u>		
Gastos de ventas	7,373.30	19,092.27
Gastos de administración	395,978.27	499,087.92
Gastos financieros	259,633.91	156,423.96
TOTAL GASTOS	662,985.48	674,604.15
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	117,727.38	178,084.26
Participación de trabajadores (notas 2, 17 y 22)	17,659.11	30,292.42
Impuestos a las ganancias:		
Impuesto a la renta causado (notas 2, 18 y 22)	89,937.91	85,489.89
Impuestos diferidos (nota 13)	-7,840.79	-
Impuestos a las ganancias, neto	82,097.12	85,489.89
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17,971.15	62,301.95
Otros resultados integrales	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17,971.15	62,301.95

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
<u>CAPITAL SOCIAL</u>			
Saldo inicial	980,720.00	980,720.00	980,720.00
Saldo final	980,720.00	980,720.00	980,720.00
<u>APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION</u>			
Saldo inicial	20.61	20.61	20.61
Saldo final	20.61	20.61	20.61
<u>RESERVA LEGAL</u>			
Saldo inicial	55,972.37	55,972.37	55,972.37
Saldo final	55,972.37	55,972.37	55,972.37
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>			
Saldo inicial	2,489,434.18	2,489,434.18	2,489,434.18
Saldo final	2,489,434.18	2,489,434.18	2,489,434.18
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>			
Saldo inicial	905,817.69	698,631.15	698,631.15
Transferencia de utilidad del ejercicio	86,167.13	207,058.90	-
Ajustes de años anteriores	-461,988.55	127.64	-
Saldo final	529,996.27	905,817.69	698,631.15
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>			
Saldo inicial	-	207,058.90	207,058.90
Transferencia a resultados acumulados	-	-207,058.90	-
Utilidad del ejercicio, neto con NEC	86,167.13	-	-
Ajustes con NIIF contabilizados al inicio del primer año de aplicación	-23,865.18	-	-
Utilidad del ejercicio con NIIF al inicio del primer año de aplicación de las NIIF	62,301.95	-	-
Transferencia a a resultados años anteriores NIIF	23,865.18	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-86,167.13	-	-
Utilidad del ejercicio	-	201,949.44	-
Ajustes NIIF	-	-23,865.18	-
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta	117,727.38	178,084.26	-
Participación de trabajadores, 2011	-17,659.11	-30,292.42	-
Impuesto a la renta causado, 2011	-89,937.91	-85,489.89	-
Impuestos diferidos	7,840.79	-	-
Saldo final	17,971.15	62,301.95	207,058.90

MILANTOP S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
RESULTADO AÑOS ANTERIORES NIIF			
Saldo inicial	-2,580,525.78	-2,425,380.73	-
Cuentas por cobrar	-	-	-15,981.03
Propiedades, plantas y equipos	-	3,726.11	-7,663.97
Propiedades de inversión	-	-	484,024.28
Otros activos	-	-	-2,885,760.01
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	-16,143.99	-	-
Activo por impuestos diferidos	-	6,461.85	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-165,333.01	-
Transferencia de utilidad del ejercicio	-23,865.18	-	-
Saldo final	-2,620,534.95	-2,580,525.78	-2,425,380.73
TOTAL	1,453,579.63	1,913,741.02	2,006,456.48

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>31 DICIEMBRE</u> 2011	<u>31 DICIEMBRE</u> 2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes y otros	7,371,983.20	7,690,059.84
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-7,550,629.77	-6,442,778.86
Efectivo usado / proveniente generado en las operaciones	-178,646.57	1,247,280.98
Intereses pagados	-190,513.53	-156,423.96
Impuestos pagados	-103,161.11	-34,136.42
FLUJO DE EFECTIVO USADO / PROVENIENTES EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-472,321.21	1,056,720.60
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compras de propiedades de inversión	-	-240,271.27
Compras de propiedades, plantas y equipos	-	-55,616.15
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-	-295,887.42
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento / disminución de la deuda	216,225.87	-928,329.53
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE / USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	216,225.87	-928,329.53
Disminución neta del efectivo y sus equivalentes	-256,095.34	-167,496.35
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	349,572.97	517,069.32
Efectivo y sus equivalentes al final del período (notas 2 y 4)	<u>93,477.63</u>	<u>349,572.97</u>

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

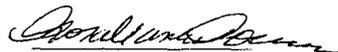
Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos
 Con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
UTILIDAD DEL EJERCICIO	117,727.38	178,084.26
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	24,371.06	64,812.60
Bajas de propiedades, plantas y equipos	1,535.15	-
Provisión jubilación patronal	16,413.00	-
Provisión de intereses	190,513.53	156,423.96
Provisión por impuesto a la salida de divisas, neto	191,469.91	-
Otros ajustes de resultados de años anteriores	-	127.52
Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo	542,030.03	399,448.34
Aumento en cuentas por cobrar	-555,208.38	-517,900.80
Disminución / aumento en inventarios	100,189.92	-25,345.50
Disminución / aumento en pagos anticipados	6,961.80	-140,405.21
Disminución / aumento en cuentas por pagar proveedores	-243,194.34	1,584,758.90
Disminución en intereses pagados	-190,513.53	-156,423.96
Disminución en beneficios a empleados	-29,425.60	-53,274.75
Disminución en pasivos por impuestos corrientes por pagar	-103,161.11	-34,136.42
Efectivo neto usado / proveniente de actividades operativas	-472,321.21	1,056,720.60

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

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

a. Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Para la entidad, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son en el año 2011 y el periodo de transición fue el año 2010.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>No.</u> <u>NORMA</u>	<u>NORMA</u>	<u>APLICACIÓN OBLIGATORIA</u> <u>PARA EJERCICIO</u> <u>INICIADOS A PARTIR DE:</u>
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de Enero del 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de Julio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de Enero del 2013
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de Enero del 2015
IFRS 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de Enero del 2013
IFRS 11	Mejora. Acuerdos conjuntos	1 de Enero del 2013
IFRS 12	Mejora. Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de Enero del 2013
IFRS 13	Mejora. Mediciones a valor razonable	1 de Enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de Enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de Enero del 2013

La entidad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

c. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad 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

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento máximo de hasta 90 días y que no estén sujetas a ninguna restricción.

La entidad clasifica los intereses pagados y cobrados como flujos de efectivo en actividades de operación, los dividendos recibidos como flujos de efectivo en actividades de inversión y los dividendos pagados como flujos de efectivo en actividades de financiamiento.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que se originan básicamente por la venta de bienes y servicios de la entidad, por préstamos a empleados, anticipos a proveedores y otros préstamos, que están sujetos a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como no corrientes sólo cuando sus vencimientos son superiores a 12 meses contando desde la fecha del Estado de Situación Financiera. Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles a la venta y se valoran posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

f. Inventarios

Los inventarios son los productos terminados destinados a ser vendidos en el curso normal de la operación, la materia prima a ser utilizados en el proceso de producción para la venta y los materiales y suministros que se emplea en la producción. Los inventarios inicialmente se miden a su costo de adquisición y de transformación; posteriormente se miden a su costo promedio o valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados de terminación y los necesarios para llevar a cabo la venta.

g. Pagos anticipados

Se registran al costo histórico y se amortiza hasta el período de vigencia del bien o servicio.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

h. Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos, se valoran a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación se realiza en línea recta en función de la vida útil.

Con motivo de la transición a las NIIF, la entidad revalorizó a su valor de mercado los terrenos y edificios, en base a tasaciones de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El costo revalorizado de los terrenos y edificios fue considerado como costo atribuido en el periodo de transición a las NIIF, siguiendo la empresa el criterio de no revalorizar ninguno de los bienes de propiedades, plantas y equipos en los posteriores cierres contables. La empresa en el periodo de transición no revalorizó los muebles de oficina, equipos de oficina, equipos de computación y otras propiedades; porque no son significativos y el costo de revalorizar sería mayor que el beneficio.

i. Propiedades de inversión

Corresponden a terrenos, edificios y otras construcciones, que no están en uso de la empresa y que se las mantiene para arrendarlas o para ganar plusvalía.

j. Préstamos bancarios

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran al costo amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se producen.

k. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias es la suma del impuesto a la renta causado más el impuesto diferido.

Impuesto a la renta causado

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 24% sobre su base imponible y se cargará a los resultados del año en que se devengan con base al impuesto por pagar exigible.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del estado de situación, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los impuestos diferidos se determinan usando la tarifa del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros, y la tarifa que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

De acuerdo con la NIC 12, el efecto sobre los impuestos diferidos por un cambio en la tarifa de impuesto a la renta se registrará en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente cargadas o abonadas directamente a cuentas de patrimonio neto.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en todo caso. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros o pasivos por impuestos diferidos con los que poder compensar las diferencias temporales.

Se reduce el importe del activo por impuestos diferidos en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficientes ganancias fiscales para poder utilizar los saldos dados de baja.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el Estado de Situación Financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

l. Cuentas por pagar proveedores y otros

Las cuentas a pagar originadas por las compras de bienes y servicios se registran inicialmente a valor razonable y, posteriormente, son valoradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

m. Participación de trabajadores en las utilidades

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

n. Beneficios a empleados

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con estudio actuarial que considera a todos los empleados que se han ganado el derecho a este beneficio.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

o. Reserva legal

Creación de reserva de acuerdo a lo dispuesto por leyes o reglamentos con el fin de dar a sus acreedores una protección adicional contra los defectos de las pérdidas. La dotación de estas reservas se deriva de la distribución de ganancias acumuladas y por lo tanto no constituye un gasto para la entidad.

p. Ingresos de actividades ordinarias

Ventas de bienes y servicios

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes. No se reconoce ingreso alguno si existen dudas importantes respecto a la recuperación de la venta a crédito.

q. Gastos

Los gastos procedentes de las adquisiciones de bienes o servicios, se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se ha recibido los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes o servicios.

r. Provisiones

La empresa sigue la política de provisionar los importes estimados para hacer frente a responsabilidades originadas por litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, así como de los avales y garantías otorgados que puedan suponer una obligación de pago (legal o implícito) para la empresa, siempre y cuando el importe pueda ser estimado de manera fiable.

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 2011, fue de 5.41%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Caja	U.S.\$	200.00	200.00	200.00
Bancos		93,277.63	349,372.97	516,869.32
TOTAL	U.S.\$	<u>93,477.63</u>	<u>349,572.97</u>	<u>517,069.32</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Cientes	U.S.\$	2,263,390.48	1,536,071.13	3,493,957.05
Menos:				
Provisión de cuentas incobrables		-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>2,263,390.48</u>	<u>1,536,071.13</u>	<u>3,493,957.05</u>

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

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Saldo inicial	U.S.\$	-	-	240,932.28
Menos:				
Ajuste de cuentas incobrables		-	-	240,932.28
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

La antigüedad de las cuentas por cobrar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>RANGO</u>		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Menos de 30 días	U.S.\$	2,263,390.48	1,536,071.13	3,493,957.05
Total Clientes		<u>2,263,390.42</u>	<u>1,536,071.13</u>	<u>3,493,957.05</u>
Menos: Provisión		-	-	-
Cientes, neto	U.S.\$	<u>2,263,390.48</u>	<u>1,536,071.13</u>	<u>3,493,957.05</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Empleados	U.S.\$	19,176.66	19,475.26	20,393.41
Anticipos a proveedores		5,769.35	-	-
Otras cuentas por cobrar		-	662.65	107,465.06
TOTAL	U.S.\$	<u>24,946.01</u>	<u>20,137.91</u>	<u>127,858.47</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. CUENTAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas relacionadas al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

SALDOS POR COBRAR RELACIONADAS	SALDO AL 1/01/2010	DEBITOS			CREDITOS	SALDO AL 31/12/2010
		VENTAS	PRESTAMOS	OTROS	COBROS Y CREDITOS	
<u>CORRIENTE</u>						
Soitrust S. A.	166,109.30	-	35,438.92	-	201,548.22	-
Milanplastic S. A.	16,233.08	673,336.10	1,002,163.85	-	372,855.48	1,318,877.55
TOTAL	182,342.38	673,336.10	1,037,602.77	-	574,403.70	1,318,877.55
<u>LARGO PLAZO</u>						
Milanplastic S. A.	-	-	-	989,265.14	-	989,265.14

SALDOS POR COBRAR RELACIONADAS	SALDO AL 31/12/2010	DEBITOS			CREDITOS	SALDO AL 31/12/2011
		VENTAS	PRESTAMOS	OTROS	COBROS Y CREDITOS	
<u>CORRIENTE</u>						
Milanplastic S. A.	1,318,877.55	781,241.70	1,316,518.84	-	2,514,889.30	901,748.79
<u>LARGO PLAZO</u>						
Milanplastic S. A.	989,265.14	-	-	239,791.36	-	1,229,056.50

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

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

SALDOS POR PAGAR RELACIONADAS	SALDO AL 1/01/2010	DEBITOS	CREDITOS			SALDO AL 31/12/2010
		PAGOS Y DEBITOS	COMPRAS	PRETAMOS	OTROS	
<u>CORRIENTE</u>						
Serviseguros S. A.	-	110,000.00	-	140,000.00	-	30,000.00
<u>LARGO PLAZO</u>						
Gastón Menéndez Romero	-	1,579,970.12	-	1,945,895.28	-	365,925.16
Intermall S. A.	-	-	-	315,315.11	-	315,315.11
TOTAL	-	1,579,970.12	-	2,261,210.39	-	681,240.27

SALDOS POR PAGAR RELACIONADAS	SALDO AL 31/12/2010	DEBITOS	CREDITOS			SALDO AL 31/12/2011
		PAGOS Y DEBITOS	COMPRAS	PRETAMOS	OTROS	
<u>CORRIENTE</u>						
Serviseguros S. A.	30,000.00	722,000.00	-	692,000.00	-	-
<u>LARGO PLAZO</u>						
Gastón Menéndez Romero	365,925.16	572,082.94	-	318,364.28	-	112,206.50
Intermall S. A.	315,315.11	260,830.00	-	191,260.00	-	245,745.11
TOTAL	681,240.27	832,912.94	-	509,624.28	-	357,951.61

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

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Materia prima	U.S.\$	210,074.43	256,506.04	7,024.88
Mercadería en tránsito		25,509.12	79,267.43	303,403.09
TOTAL	U.S.\$	<u>235,583.55</u>	<u>335,773.47</u>	<u>310,427.97</u>

9. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Depósito en garantía	U.S.\$	8,955.20	3,355.20	3,355.20
Seguros		-	18,388.90	2,396.11
TOTAL	U.S.\$	<u>8,955.20</u>	<u>21,744.10</u>	<u>5,751.31</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Anticipo del impuesto a la renta (nota 22)	U.S.\$	-	40,390.33	2,819.42
Retenciones en la fuente años anteriores (nota 22)		111,037.20	57,480.49	53,820.94
Retenciones en la fuente (nota 22)		101,097.19	98,656.25	95,002.28
Crédito tributario del IVA		74,214.39	84,000.53	4,472.54
TOTAL	U.S.\$	<u>286,348.78</u>	<u>280,527.60</u>	<u>156,115.18</u>

La cuenta retenciones en la fuente años anteriores por U.S.\$ 111,037.20 fue usada en la conciliación tributaria del impuesto a la renta del año 2011.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

COSTO	U.S. \$	SALDOS		AJUSTES POR NIIF	SALDOS		TRANSFE- RENCIAS	SALDOS
		01/01/2010	ADICIONES		31/12/2010	ADICIONES		
Maquinarias y equipos	U.S. \$	-	1,405.74	-	-	1,405.74	-	1,405.74
Muebles y enseres		7,721.89	7,166.00	-69.02	-	14,818.87	-	14,818.87
Vehículos		100,196.70	35,517.85	-	-	135,714.55	-	135,714.55
Equipos de computación		33,701.22	8,182.86	-27,821.97	-	14,062.11	-1,535.15	12,526.96
Software		-	3,343.70	-	-3,343.70	-	-	-
Total		141,619.81	55,616.15	-27,890.99	-3,343.70	166,001.27	-1,535.15	164,466.12
Menos:								
Depreciación acumulada		40,243.25	26,751.48	-16,910.25	-7,069.82	43,014.66	24,371.06	67,385.72
PROPIEDADES, NETO	U.S. \$	101,376.56	28,864.67	-10,980.74	3,726.12	122,986.61	-1,535.15	97,080.40

Maquinarias y equipos y muebles y enseres se deprecian a 10 años, vehículos a 5 años y equipos de computación a 3 años, bajo el método de línea recta.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

12. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTAS</u>		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Terrenos	U.S.\$	1,442,959.50	1,442,959.50	1,442,959.50
Edificios		813,984.50	813,984.50	841,064.78
Galpón		240,271.28	240,271.28	-
TOTAL	U.S.\$	<u>2,497,215.28</u>	<u>2,497,215.28</u>	<u>2,284,024.28</u>

Por aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, se reclasificó como Propiedades de Inversión, activos que no están siendo utilizados en la producción, ni en la Administración; se los utiliza para generar rentas, el detalle es el siguiente:

Terrenos, revaluado	U.S.\$	1,442,959.50
Edificios, revaluado		862,630.54
Menos:		
Depreciación de edificios		<u>-21,565.76</u>
Saldo al 1 de Enero del 2010		2,284,024.28
Edificios galpón nuevo (compras)		<u>240,271.28</u>
Subtotal		2,524,295.56
Menos:		
Depreciación de edificios		<u>-27,080.28</u>
Total propiedades de inversión al 31 de Diciembre del 2010 y 2011	U.S.\$	<u>2,497,215.28</u>

Al inicio del período de transición las propiedades de inversión totalizaban U.S.\$ 1,800,000.00, las mismas que fueron avaluados por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el incremento bruto por avalúo fue de U.S.\$ 505,590.04 menos depreciación de U.S.\$ 21,565.76; el incremento neto fue de U.S.\$ 484,024.28; que al inicio del periodo de transición fue contabilizado contra la cuenta Resultados de Años Anteriores NIIF.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo es el siguiente:

CUENTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011		AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010		VARIACION DEL PERIODO	
	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
Otros deudores	3,675.65	-	3,835.45	-	-159.80	-
Edificios	-	153,644.53	-	163,364.09	-	-9,719.56
Instalaciones	1,650.55	-	2,013.41	-	-362.86	-
Equipos de computación	322.39	-	612.99	-	-290.60	-
Vehiculos	-	3,549.17	-	1,968.92	-	1,580.25
Jubilación patronal	514.74	-	-	-	514.74	-
TOTAL	6,163.33	157,193.70	6,461.85	165,333.01	-298.52	-8,139.31

El impuesto diferido neto del periodo 2011, es de U.S.\$ -7,840.79; es el valor neto entre la variación del periodo del pasivo y activo por impuesto diferido.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo de otros activos no corrientes, es el siguiente:

<u>CUENTAS</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Cuenta por cobrar Novaplast S. A. – NEDETEL S. A.	U.S.\$ -	457,706.97	-

Al 31 de Diciembre del 2011 la cuenta por cobrar Novaplast S. A. – Nedetel S. A. por U.S.\$ 457,706.97 se ajustó contra resultados acumulados porque ya no se espera recuperar este valor.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

15. DEUDA A LARGO PLAZO

El desglose de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>INSTITUCION</u>		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Banco Internacional S. A.	U.S.\$	1,916,913.39	2,515,557.04	3,462,800.00
Banco Pichincha C. A.		727,394.57	767,000.00	300,000.00
Banco de la Producción S. A. Produbanco		20,447.80	45,980.61	45,545.69
Banco Bolivariano C. A.		54,166.67	177,750.00	-
Intercredit Bank		900,000.00	-	-
Accionistas		-	-	631,881.22
Intereses		136,333.59	32,742.50	27,132.77
Total		<u>3,755,256.02</u>	<u>3,539,030.15</u>	<u>4,467,359.68</u>
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo		<u>3,745,977.00</u>	<u>3,420,587.33</u>	<u>3,822,550.06</u>
Total deuda a largo plazo	U.S.\$	<u>9,279.02</u>	<u>118,442.82</u>	<u>644,809.62</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

El detalle de la deuda del periodo 2011, es el siguiente:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>FECHA EMISIÓN</u>	<u>CON VENCIMIENTOS HASTA</u>	<u>TASA INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco Internacional S. A.	100309506	13/07/2010	30/09/2012	8,98%	97,995.05
	100310627	23/08/2011	17/08/2012	9,96%	500,000.00
	100310743	26/09/2011	20/09/2012	9,76%	75,903.78
	100310758	29/09/2011	26/05/2012	8,95%	189,584.56
	100310838	28/10/2011	25/04/2012	9,12%	222,750.00
	100310927	06/12/2011	04/04/2012	9,05%	191,400.00
	100310969	19/12/2011	16/06/2012	9,12%	150,000.00
					<u>1,427,633.39</u>
Banco Internacional S. A. – Cartas de crédito de importación					
	11071189	24/01/2011	22/06/2012	-	184,800.00
	11071225	30/01/2011	29/04/2012	-	304,480.00
					<u>489,280.00</u>
Banco Pichincha C. A.	1181013-00	08/07/2011	04/01/2012	9,74%	300,000.00
	1260827-00	13/10/2011	10/04/2012	9,74%	250,000.00
					<u>550,000.00</u>
Banco Pichincha C. A. – Cartas de crédito de importación					
	222537-00	20/05/2011	05/03/2012	-	120,000.00
	221672-00	01/09/2011	26/08/2012	-	57,394.57
					<u>177,394.57</u>
Banco de la Producción S. A. Produbanco					
	1163854	14/05/2010	29/04/2013	11,23%	10,275.30
	1163846	14/05/2010	29/04/2013	11,23%	10,172.50
					<u>20,447.80</u>
Banco Bolivariano C. A.	177418	27/01/2011	25/01/2013	11,08%	54,166.67
Intercredit Bank	660000593	23/01/2011	23/01/2012	5%	900,000.00
Intereses					<u>136,333.59</u>
Total					<u>3,755,256.02</u>
Porción corriente de la deuda a largo plazo					<u>3,745,977.00</u>
Deuda a largo plazo					<u>9,279.02</u>

Los préstamos están garantizados con firmas de contratos y pagarés.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

El detalle de la deuda del período 2010, es el siguiente:

INSTITUCIÓN	OPERACIÓN	FECHA EMISIÓN	CON VENCIMIENTOS		TASA INTERÉS	VALOR U.S. \$
				HASTA		
Banco Internacional S. A.	247300	29/11/2010	29/12/2010		8,95%	305,800.00
	241401	05/10/2010	02/02/2011		9,05%	320,100.00
	243880	12/11/2010	10/02/2011		9,02%	160,050.00
	236273	24/08/2010	20/02/2011		9,00%	27,967.50
	245341	26/11/2011	24/02/2011		9,02%	250,000.00
	230231	27/05/2010	22/05/2011		9,00%	160,345.81
	233152	13/07/2010	30/09/2012		8,98%	206,341.11
						<u>1,430,604.42</u>
Banco Internacional S. A. – Cartas de crédito de importación						
	100702081	19/08/2010	01/02/2011		-	197,890.00
	100702102	01/10/2010	09/04/2011		-	438,900.00
	100702107	14/10/2010	12/04/2011		-	146,300.00
	100702052	31/12/2010	10/01/2011		-	89,195.00
	100702073	31/12/2010	04/03/2011		-	46,800.00
	100702087	31/08/2010	26/08/2011		-	95,687.00
	100702120	31/12/2010	26/08/2011		-	70,180.62
						<u>1,084,952.62</u>
Banco Pichincha C. A.	809395-00	15/07/2010	11/01/2011		9,74%	300,000.00
	1004847-00	27/12/2010	25/06/2011		9,74%	262,000.00
	991177-00	14/12/2010	14/03/2011		9,74%	205,000.00
						<u>767,000.00</u>
Banco de la Producción S. A. Produbanco						
	1163846	14/05/2010	29/04/2013		11,23%	16,443.02
	1163854	14/05/2010	29/04/2013		11,23%	16,609.19
	913491	09/12/2010	24/11/2011		11,23%	12,928.40
						<u>45,980.61</u>
Banco Bolivariano C. A.	CCI00010006352	24/11/2010	16/04/2011		-	75,600.00
	CCI00010006374	24/11/2010	15/12/2010		-	57,600.00
	CCI00010006381	24/11/2010	28/03/2011		-	44,550.00
						<u>177,750.00</u>
Intereses						<u>32,742.50</u>
Total						3,539,030.15
Porción corriente de la deuda a largo plazo						<u>3,420,587.33</u>
Deuda a largo plazo						<u>118,442.82</u>

Los préstamos están garantizados con firmas de contratos y pagarés.

La operación No. 247300 del Banco Internacional S. A. por U.S.\$ 30,580.00 y la operación CCI 000010006374 del Banco Bolivariano por U.S.\$ 57,600.00 fueron canceladas en el año 2011.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

El detalle de la deuda del periodo 2009 (1 de Enero del 2010), es el siguiente:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>FECHA EMISIÓN</u>	<u>CON VENCIMIENTOS HASTA</u>	<u>TASA INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco Internacional S. A.	215151	12/12/2009	10/01/2010	8.95%	569,800.00
	206337	30/10/2009	28/01/2010	9.02%	385,000.00
	219086	-	16/03/2010	9.02%	264,000.00
	219086	-	07/05/2010	9.07%	510,400.00
					<u>1,729,200.00</u>
Banco Internacional S. A. – Cartas de crédito de importación					
	100701771-A	22/08/2009	09/02/2010	-	455,400.00
	100701771-B	28/08/2009	18/02/2010	-	455,400.00
	100701809	14/10/2009	05/04/2010	-	264,000.00
	100701809	05/11/2009	22/04/2010	-	264,000.00
	100701850	30/12/2009	21/06/2010	-	147,400.00
	100701850	06/01/2010	25/06/2010	-	147,400.00
					<u>1,733,600.00</u>
Banco Pichincha C. A.	604485-00	18/09/2009	17/03/2010	9.74%	300,000.00
Banco de la Producción S. A. Produbanco	CAR2020017075001	06/12/2007	21/10/2010	11.21%	18,952.30
	CAR2020025613000	01/08/2009	30/05/2011	11.23%	26,593.39
					<u>345,545.69</u>
Accionistas					631,881.22
Intereses					<u>27,132.77</u>
Total					4,467,359.68
Porción corriente de la deuda a largo plazo					<u>3,822,550.06</u>
Deuda a largo plazo					<u>644,809.62</u>

Los préstamos están garantizados con firmas de contratos y pagarés.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

16. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Proveedores locales	U.S.\$	124,167.86	80,179.17	52,065.42
Proveedores del exterior		1,353,514.00	1,259,800.00	425,040.00
Anticipo de clientes		-	21,726.66	20,509.93
Otras cuentas por pagar		7,784.14	9,808.04	379.89
TOTAL	U.S.\$	<u>1,485,466.00</u>	<u>1,371,513.87</u>	<u>497,995.24</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de los beneficios a empleados por pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>01/01/10</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/10</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/11</u>
Décimo tercer sueldo	U.S \$	310.01	8,361.25	8,462.48	411.24	3,679.58	3,679.54	411.20
Décimo cuarto sueldo		1,289.84	1,460.00	1,170.16	1,000.00	1,694.00	2,264.00	1,570.00
Vacaciones		616.18	1,897.09	1,939.60	658.69	4,185.00	3,935.02	408.71
Aporte patronal		414.78	5,164.69	5,190.31	440.40	6,101.59	6,603.31	942.12
IECE – SECAP		36.75	423.84	426.22	39.13	547.20	592.32	84.25
Participación de trabajadores (notas 2 y 22)		53,156.65	53,156.65	30,292.42	30,292.42	30,292.42	17,659.11	17,659.11
TOTAL	U.S \$	55,824.21	70,463.52	47,481.19	32,841.88	46,499.79	34,733.30	21,075.39

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

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

18. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		SALDOS 01/01/10	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/10	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/11
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	36,055.27	989,277.49	1,001,583.35	48,361.13	1,083,193.33	1,132,901.25	98,069.05
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	429.42	499.65	97.21
Retención en la fuente 2%		36.88	2,233.88	2,298.73	101.73	1,322.53	1,400.68	179.88
Retención en la fuente 8%		134.30	1,204.19	3,949.91	2,880.02	2,940.80	60.78	-
Retención en la fuente 10%		-	1,271.19	1,310.59	39.40	559.07	519.67	-
Retención en relación de dependencia		-	-	3,134.90	3,134.90	4,148.71	1,158.64	144.83
Retenciones en la fuente IVA 30%		6.25	2,361.82	2,394.16	38.59	260.68	358.55	136.46
Retenciones en la fuente IVA 70%		211.41	7,458.46	7,400.42	153.37	6,486.00	6,972.71	640.08
Retenciones en la fuente IVA 100%		36.00	1,887.24	6,211.24	4,360.00	4,983.64	656.37	32.73
Impuesto a la salida de divisas		18,638.40	132,021.16	171,258.59	57,875.83	151,890.96	285,485.04	191,469.91
Impuesto a los activos en el exterior		29.72	38.76	187.58	178.54	-	-	178.54
Impuesto a la renta mínimo causado (notas 2 y 22)		94,162.13	94,162.13	85,489.89	85,489.89	85,489.89	89,937.91	89,937.91
TOTAL	U.S.\$	151,286.91	1,236,900.66	1,288,254.13	202,640.38	1,341,705.03	1,519,951.25	380,886.60

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Jubilación patronal	U.S.\$	30,698.00	-	-
Bonificación por desahucio		1,859.00	-	-
TOTAL	U.S.\$	<u>32,577.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

En el periodo de transición no se registró la jubilación patronal y bonificación por desahucio, porque no era significativo; al 31 de Diciembre del 2011, se reconoció todo el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad, está conformado de la siguiente manera:

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>CADA ACCION</u>	<u>VALOR</u> <u>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	<u>980,720</u>	<u>100</u>		<u>980,720.00</u>

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue 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.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

Esta información debe ser entregada conjuntamente con los Estados Financieros del ejercicio económico 2011 a la Superintendencia de Compañías.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

21. RESULTADO AÑOS ANTERIORES NIIF

La cuenta resultado años anteriores surge en el periodo de transición que fue el año 2010, cuyos ajustes se muestran a continuación:

<u>CUENTAS</u>	<u>SALDOS SEGÚN NEC 31/12/2010</u>	<u>EFFECTOS DE LA TRANSICION</u>		<u>SALDOS SEGÚN NIIF 31/12/2010</u>
		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	349.572.97	-	-	349.572.97
Cuentas por cobrar	2,891,067.63	-	15,981.04	2,875,086.59
Inventarios	335.773.47	-	-	335,773.47
Pagos anticipados	21,744.10	-	-	21,744.10
Activos por impuestos corrientes	280,527.60	-	-	280,527.60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,878,685.77	-	15,981.04	3,862,704.73
INVERSIONES EN DERECHOS FIDUCIARIOS	1,800,000.00	-	1,800,000.00	-
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO, PARTES RELACIONADAS	-	989,265.14	-	989,265.14
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO	363,980.64	14,945.41	255,939.44	122,986.61
PROPIEDADES DE INVERSION	-	2,524,295.56	27,080.28	2,497,215.28
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	6,461.85	-	6,461.85
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	4,332,732.12	-	3,875,025.15	457,706.97
TOTAL ACTIVO	10,375,398.53	3,534,967.96	5,974,025.91	7,936,340.58

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

CUENTAS	SALDOS SEGÚN NEC 31/12/2010	EFECTOS DE LA TRANSICION		SALDOS SEGÚN NIIF 31/12/2010
		DEBE	HABER	
<u>PASIVO</u>				
PASIVO CORRIENTE:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	3,420,587.33	-	-	3,420,587.33
Cuentas por pagar	1,371,513.87	-	-	1,371,513.87
Cuentas por pagar partes Relacionadas	30,000.00	-	-	30,000.00
Beneficios a empleados	32,841.88	-	-	32,841.88
Impuestos por pagar	202,640.38	-	-	202,640.38
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,057,583.46	-	-	5,057,583.46
Cuentas por pagar partes relacionadas	315,315.11	-	365,925.16	681,240.27
DEUDA A LARGO PLAZO	484,367.98	365,925.16	-	118,442.82
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	-	165,333.01	165,333.01
TOTAL PASIVO	5,857,266.55	365,925.16	531,258.17	6,022,599.56
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	980,720.00	-	-	980,720.00
Aporte para futura Capitalización	20.61	-	-	20.61
Reserva legal	55,972.37	-	-	55,972.37
Reserva de capital	2,489,434.18	-	-	2,489,434.18
Resultados acumulados	905,817.69	-	-	905,817.69
Utilidad del ejercicio	86,167.13	25,878.92	2,013.74	62,301.95
Resultados años anteriores NIIF	-	3,100,781.50	520,255.72	-2,580,525.78
TOTAL PATRIMONIO	4,518,131.98	3,126,660.42	522,269.46	1,913,741.02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,375,398.53	3,492,585.58	1,053,527.63	7,936,340.58

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

22. PASIVO CONTINGENTE

<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias	U.S.\$	117,727.38	178,084.26
Más:			
Ajustes por NIIF		-	23,865.18
		<u>117,727.38</u>	<u>201,949.44</u>
Menos:			
Participación de trabajadores (nota 17)		17,659.11	30,292.42
		<u>100,068.27</u>	<u>171,657.02</u>
Más:			
Gastos no deducibles locales		75,144.49	170,302.55
Utilidad gravable		175,212.76	341,959.57
Porcentaje impuesto a la renta		24%	25%
Impuesto a la renta causado		42,051.06	85,489.89
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal Corriente		89,937.91	80,780.67
<u>Impuesto a la renta mínimo causado (nota 18)</u>			
(El valor mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente)		89,937.91	85,489.89
Menos:			
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal Corriente		89,937.91	80,780.68
Más:			
Saldo del anticipo pendiente de pago		89,937.91	40,390.33
Menos:			
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (nota 10)		101,097.19	98,656.25
Crédito tributario de años anteriores (nota 10)		111,037.20	57,480.49
Saldo a favor del contribuyente	U.S.\$	<u>-122,196.48</u>	<u>-111,037.20</u>

Los estados financieros de MILANTOP S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio 2011. De acuerdo con las 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

23. OTROS INGRESOS

Un resumen de la cuenta otros ingresos al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>
Alquiler de terreno	U.S.\$	306,000.00	250,000.00
Otros ingresos		37,771.46	28,196.07
TOTAL	U.S.\$	<u>343,771.46</u>	<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 1 de Mayo del 2009 y terminará el 30 de Abril del 2014. Contrato registrado en el Juzgado Cuarto del Inquilinato y Relaciones Vecinales, el 17 de Mayo del 2010.

24. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2011, y la fecha del informe de los auditores externos el 12 de Junio del 2012, 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.

25. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

MILANTOP S. A., sólo cuenta con trabajadores en relación de dependencia y tiene personal con discapacidad de acuerdo a la Ley vigente.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

26. PROPIEDAD INTELECTUAL

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

27. 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.