



Vizhñay, Asociados

M I L A N T O P S . A .

Estados Financieros por el año terminado
el 31 de Diciembre del 2012

Dictamen de los Auditores Independientes

MILANTOP S. A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral del Periodo

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 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultado del período y otro resultado integral del período, 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 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 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Ecuador - Guayaquil, 24 de Abril del 2013
RNAE No. 105

Eddie Vizñay 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@vizñay.com

MILANTOP S. A

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	31 DICIEMBRE 2012	31 DICIEMBRE 2011
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4)	587,736.18	93,477.63
Cuentas por cobrar:		
Clientes (notas 2 y 5)	647,816.18	2,263,390.48
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	122,164.19	24,946.01
Cuentas por cobrar con partes relacionadas (nota 7)	1,239,419.02	901,748.79
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	2,009,399.39	3,190,085.28
Inventarios (notas 2 y 8)	501,241.32	235,583.55
Pagos anticipados (nota 2)	6,159.00	8,955.20
Activos por impuestos corrientes (nota 9)	49,510.53	286,348.78
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,154,046.42	3,814,450.44
Propiedades, plantas y equipos, neto (notas 2 y 10)	1,338,273.14	97,080.40
Propiedades de inversión (notas 2 y 11)	-	2,497,215.28
Cuentas por cobrar con partes relacionadas (nota 7)	-	1,229,056.50
Otros activos no corrientes (nota 12)	6,163.33	6,163.33
TOTAL ACTIVO	4,498,482.89	7,643,965.95

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

	31 DICIEMBRE 2012	31 DICIEMBRE 2011
PASIVO CORRIENTE:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 13)	1,600,000.90	3,745,977.00
Cuentas por pagar (notas 2 y 14)	813,358.77	1,485,465.99
Beneficios a empleados (notas 2 y 15)	10,576.68	21,075.39
Pasivos por impuestos corrientes por pagar (notas 2 y 16)	89,114.44	380,886.60
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,593,036.79	5,633,404.98
Cuentas por pagar con partes relacionadas (nota 7)	86,746.06	357,951.61
Beneficios a empleados a largo plazo (nota 17)	50,535.25	32,557.00
Deuda a largo plazo (nota 13)	185,922.58	9,279.02
Pasivo por impuesto diferido	-	157,193.70
TOTAL PASIVO	2,917,140.68	6,190,386.31
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social (nota 18)	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	26,092.93	2,489,434.18
Resultados acumulados	547,967.43	529,998.28
Resultado del ejercicio	-29,431.13	17,971.15
Resultados años anteriores NIIF	-	-2,620,534.95
TOTAL PATRIMONIO	1,581,342.21	1,453,579.64
PASIVO CONTINGENTE (nota 19)	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,488,482.89	7,643,965.95

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A

Estado de Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral del Periodo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2012	31 DICIEMBRE 2011
Ingresos de actividades ordinarias	4,508,168.40	7,583,420.12
Costos de ventas y producción	4,014,578.75	7,146,478.72
UTILIDAD BRUTA	493,589.65	436,941.40
Otros ingresos (nota 20)	71,474.09	343,771.46
<u>Gastos</u>		
Gastos de administración	261,015.79	395,978.27
Gastos ventas	105.00	7,373.30
Gastos financieros	255,699.70	259,633.91
TOTAL GASTOS	516,820.49	662,985.48
Otros egresos	-	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	48,243.25	117,727.38
Participación de trabajadores (notas 2, 15 y 19)	7,236.49	17,659.11
<u>Impuestos a las ganancias:</u>		
Impuesto a la renta causado (notas 2, 16 y 19)	70,437.89	89,937.91
Impuestos diferidos	-	-7,840.79
Impuestos a las ganancias, neto	70,437.89	82,097.12
RESULTADO DEL EJERCICIO	-29,431.13	17,971.15

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 2012 y 2011
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2012	31 DICIEMBRE 2011
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo inicial	980,720.00	980,720.00
Saldo final	980,720.00	980,720.00
<u>APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION</u>		
Saldo inicial	20.61	20.61
Saldo final	20.61	20.61
<u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo inicial	55,972.37	55,972.37
Saldo final	55,972.37	55,972.37
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>		
Saldo inicial	2,489,434.18	2,489,434.18
Transferencia a resultado años anteriores NIIF	-2,463,341.25	-
Saldo final	26,092.93	2,489,434.18
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
Saldo inicial	529,996.28	905,817.70
Transferencia de resultado del ejercicio	17,971.15	86,167.13
Ajustes de años anteriores	-	-461,988.55
Saldo final	547,967.43	529,996.28
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>		
Saldo inicial	17,971.15	62,301.95
Transferencia a resultados años anteriores NIIF	-	23,865.18
Transferencia a resultados acumulados	-17,971.15	-86,167.13
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta	48,243.25	117,727.38
Participación de trabajadores	-7,236.49	-17,659.11
Impuesto a la renta causado	-70,437.89	-89,937.91
Impuestos diferidos	-	7,040.79
Saldo final	-29,431.13	17,971.15

MILANTOP S. A

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2012	31 DICIEMBRE 2011
<u>RESULTADOS AÑOS ANTERIORES NIIF</u>		
Saldo inicial	-2,620,534.95	-2,580,525.78
Transferencia de reserva de capital	2,463,341.25	-
Utilización de impuestos diferidos	157,193.70	-
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	-	-16,143.99
Transferencia de resultado del ejercicio	-	-23,065.18
Saldo final	-	-2,620,534.95
TOTAL	<u>1,581,342.21</u>	<u>1,453,579.64</u>

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 2012 y 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2012	31 DICIEMBRE 2011
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes y otros	6,760,328.38	7,371,983.20
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5,210,254.06	-7,550,629.77
Efectivo proveniente / usado generado en las operaciones	660,074.32	-178,646.57
Intereses pagados	-373,208.53	-190,513.53
Impuestos pagados	-362,210.05	-103,161.11
FLUJO DE EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-185,344.26	-472,321.21
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Ventas de propiedades de inversión	2,492,811.94	-
Compras de propiedades, plantas y equipos	-42,271.42	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSION	2,450,540.52	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de la deuda a largo plazo	176,643.56	216,225.87
Disminución de la porción corriente de la deuda a largo plazo	-1,947,581.27	-
EFFECTIVO NETO USADO / PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,770,937.71	216,225.87
Aumento / disminución neta del efectivo y sus equivalentes	494,258.55	-256,095.34
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	93,477.63	349,572.97
Efectivo y sus equivalentes al final del período (notas 2 y 4)	<u>587,736.18</u>	<u>93,477.63</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 2012 y 2011
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2012	31 DICIEMBRE 2011
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LAS GANANCIAS	48,243.25	117,727.38
Ajustes por:		
Provisión de pagos anticipados	29,511.21	-
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	30,135.18	24,371.06
Bajas de propiedades, plantas y equipos		1,535.15
Depreciación de propiedades de inversión	4,403.34	-
Provisión jubilación patronal	21,132.00	16,413.00
Provisión de intereses	255,699.70	190,513.53
Provisión por impuesto a la salida de divisas, neto	-	191,469.91
Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo	389,124.68	542,030.03
Disminución / aumento en cuentas por cobrar	1,518,356.12	-555,208.38
Aumento en cuentas por cobrar relacionadas	-337,670.23	-
Aumento / disminución en inventarios	266,657.77	100,189.92
Aumento / disminución en pagos anticipados	-26,715.01	6,961.80
Disminución en cuentas por pagar proveedores	-672,107.22	-243,194.34
Disminución en cuentas por pagar relacionadas a largo plazo	-271,205.55	-
Aumento en activos por impuestos corrientes	236,838.25	-
Disminución en intereses pagados	-373,208.53	-190,513.53
Disminución en beneficios a empleados	-17,735.20	-29,425.60
Disminución en beneficios a empleados a largo plazo	-3,153.75	-
Disminución en pasivos por impuestos corrientes por pagar	-362,210.05	-103,161.11
Efectivo neto usado de actividades operativas	-185,344.26	-472,321.21

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 preparación y 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. NORMA</u>	<u>TEMA</u>	<u>APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIO INICIADOS A PARTIR DE:</u>
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de Enero del 2013
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
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de Enero del 2015

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.

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 servicios de la entidad, 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 periodo de vigencia del bien o servicio.

h. **Propiedades, plantas y equipos, neto**

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 período 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 período de transición no revalorizó maquinarias, muebles y equipos de oficina, equipos de computación y vehículos; 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 período en que se producen.

k. **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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.

l. 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.

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.

m. Participación de trabajadores on 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 período en que se originan.

MILANTOP S. A

Notas a los Estados Financieros, continuación

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.

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 servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios por arrendamiento de bienes inmuebles se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se preste el servicio 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 implícita) 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 2012, fue de 4.16 %.

<u>ANO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el saldo es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>
Caja	U.S.\$	200.00	200.00
Bancos		587,536.18	93,277.63
TOTAL	U.S.\$	<u>587,736.18</u>	<u>93,477.63</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 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>
* Clientes	U.S.\$	647,816.18	2,263,390.48
Menos:			
Provisión de cuentas incobrables		-	-
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>647,816.18</u>	<u>2,263,390.48</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 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>
Saldo inicial	U.S.\$	-	-
Menos:			
Ajustes de cuentas incobrables		-	-
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>-</u>	<u>-</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar de clientes, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>RANGO</u>		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>
Menos de 30 días	U.S.\$	<u>647,816.18</u>	<u>2,263,390.48</u>
Total clientes		647,816.18	2,263,390.48
Menos:			
Ajustes de cuentas incobrables		-	-
		<hr/>	<hr/>
Cientes, neto	U.S.\$	<u>647,816.18</u>	<u>2,263,390.48</u>

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 2012 y 2011, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2012</u>	31 DICIEMBRE <u>2011</u>
Empleados	U.S.\$	22,153.06	19,176.66
Anticipos a proveedores		76,511.13	5,769.35
Otras cuentas por cobrar		23,500.00	-
	U.S.\$	<u>122,164.19</u>	<u>24,946.01</u>

7. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

SALDO POR COBRAR

	U.S.\$	<u>DEBITOS</u>		<u>CREDITO</u>	U.S.\$
<u>RELACIONADAS</u>	<u>SALDO AL 31/12/2011</u>	<u>VENTAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>COBROS Y CREDITOS</u>	<u>SALDO AL 31/12/2012</u>
<u>CORRIENTE</u>					
Milanplastic S. A.	901,748.79	900,374.89	1,075,930.82	1,638,035.40	1,239,419.02
<u>LARGO PLAZO</u>					
Milanplastic S. A.	1,229,066.50	-	-	1,220,066.50	-

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

SALDO POR PAGAR

RELACIONADAS	U.S.\$	DEBITOS			CREDITO		U.S.\$
	SALDO AL 31/12/2011	PAGOS Y DEBITOS	COMPRAS	PRESTAMOS	OTROS	SALDO AL 31/12/2012	
LARGO PLAZO							
Gastón Menéndez R.	112,206.50	240,316.67	-	165,000.00	15,991.12	52,890.95	
Intermall S. A.	245,745.11	331,880.00	-	120,000.00	-	33,865.11	
TOTAL	357,951.61	572,196.67	-	285,000.00	15,991.12	86,746.06	

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

8. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2012</u>	31 DICIEMBRE <u>2011</u>
Materia prima	U.S.\$	444,193.78	210,074.43
Productos en proceso		15,519.38	-
Productos terminados		16,528.16	-
Mercadería en tránsito		25,000.00	26,509.12
TOTAL	U.S.\$	501,241.32	236,683.55

MILANTOP S. A

Notas a los Estados Financieros, continuación

9. IMPUESTOS POR ACTIVOS CORRIENTES

El resumen de los impuestos por activos corrientes al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2012</u>	31 DICIEMBRE <u>2011</u>
Retenciones en la fuente años anteriores (nota 19)	U.S.\$	-	111,037.20
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (nota 19)		-	101,097.19
Crédito tributario del IVA		49,510.53	74,214.39
TOTAL	U.S.\$	<u>49,510.53</u>	<u>286,348.78</u>

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/2011	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/2012
Maquinarias y equipos	U.S.\$	1,405.74	-	1,229,056.50	1,230,462.24
Muebles y enseres		14,818.87	-	-	14,818.87
Vehículos		135,714.55	40,169.64	-	175,884.19
Equipos de computación		12,526.96	2,101.78	-4,186.45	10,442.29
Total		<u>164,466.12</u>	<u>42,271.42</u>	<u>1,224,870.05</u>	<u>1,431,607.59</u>
Menos:					
Depreciación acumulada		67,385.72	30,135.18	-4,186.45	93,334.45
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>97,080.40</u>	<u>12,136.24</u>	<u>1,229,056.50</u>	<u>1,338,273.14</u>

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

11. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el saldo es el siguiente:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTA</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2012</u>
Terrenos	U.S.\$	1,442,959.50	-	-1,442,959.50	-
Edificios		1,102,901.82	-	-1,102,901.82	-
Total		2,545,861.32	-	-2,545,861.32	-
Menos: Depreciación acumulada		48,646.04	4,403.34	-53,049.38	-
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>2,497,215.28</u>	<u>-4,403.34</u>	<u>-2,492,811.94</u>	<u>-</u>

En Marzo del 2012 se vendió el terreno y edificio a la compañía Cristaltech S. A.

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de los otros activos no corrientes al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	U.S.\$	<u>6,163.33</u>	<u>6,163.33</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

13. DEUDA A LARGO PLAZO

El resumen de la deuda del período 2012 y 2011, es el siguiente:

El detalle de la deuda del período 2012, 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.	100311740	07/09/2012	06/03/2013	9.12%	185,000.00
	100311875	25/10/2012	20/10/2013	9.12%	500,000.00
	100311473	08/06/2012	03/06/2013	9.98%	256,073.77
	100311496	12/12/2012	15/12/2013	9.12%	450,000.00
					<u>1,391,073.77</u>
Carta de Crédito de Importación	70559801	17/10/2012	29/12/2013	-	75,555.00
Banco Pichincha C. A.	165416500	28/12/2012	28/12/2014	9.74%	230,000.00
	134333000	05/03/2012	05/03/2015	8.92%	92,929.53
					<u>322,929.53</u>
Banco de la Producción S. A. Produbanco	1163854	14/05/2010	29/04/2013	11.23%	3,191.91
	1163846	14/05/2010	29/04/2013	11.23%	3,159.98
	571904	06/01/2012	22/12/2014	11.23%	29,185.58
					<u>35,537.47</u>
Banco Bolivariano C. A.	177418	27/01/2011	25/01/2013	11.08%	4,166.67
	121399	09/04/2012	07/01/2013	10.00%	18,722.28
					<u>22,888.95</u>
Intereses					<u>18,624.76</u>
Total					<u>1,866,809.48</u>
Porción corriente de la deuda a largo plazo					<u>1,680,886.90</u>
Deuda a largo plazo					<u>185,922.58</u>

Los préstamos están garantizados con firmas de contratos y pagarés.

Garantía por U.S. 35,000.00 a favor del Banco Internacional con vencimiento en Julio del 2013.

MILANTOP S. A

Notas a los Estados Financieros, continuación

El detalle de la deuda del período 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	20/06/2011	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	14/06/2010	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
					<u>3,618,922.43</u>
Intereses					<u>138,333.59</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

14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, por clasificación principal es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2012</u>	<u>31 DICIEMBRE 2011</u>
Proveedores locales	U.S.\$	-	124,167.86
Proveedores del exterior		782,356.17	1,363,614.00
Otras cuentas por pagar		31,002.60	7,784.13
TOTAL	U.S.\$	<u>813,358.77</u>	<u>1,485,485.99</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de los beneficios a empleados por pagar al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>SALDOS 31/12/2011</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS 31/12/2012</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	411.20	5,900.41	5,989.18	499.97
Décimo cuarto sueldo		1,570.00	1,752.00	1,551.93	1,369.93
Vacaciones		408.71	4,702.04	4,790.39	497.06
Aporte patronal, IECE, SECAP		1,026.37	8,705.00	8,731.86	973.23
Participación de trabajadores (notas 2 y 19)		17,659.11	17,659.11	7,236.49	7,236.49
TOTAL	U.S.\$	<u>21,075.39</u>	<u>38,798.56</u>	<u>28,299.85</u>	<u>10,576.68</u>

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

MILANTOP S. A

Notas a los Estados Financieros, continuación

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El movimiento de pasivos por impuestos corriente por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> 31/12/2011	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/2012
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	90,068.06	921,029.37	843,462.51	19,702.19
Retención en la fuente		421.92	5,031.19	8,491.78	3,882.51
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado		806.27	5,130.38	18,468.72	14,147.61
Impuesto a los activos del exterior		178.54	178.54	-	-
Impuesto a la salida del exterior		191,469.91	339,584.08	190,495.67	42,381.50
Impuesto a la renta de la compañía (nota 19)		89,937.91	89,937.91	9,000.63	9,000.63
TOTAL	U.S.\$	380,886.60	1,361,691.47	1,069,919.31	89,114.44

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el saldo es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>
Jubilación patronal	U.S.\$	47,640.00	30,698.00
Bonificación por desahucio		2,895.25	1,859.00
TOTAL	U.S.\$	50,535.25	32,557.00

El gasto de jubilación patronal y bonificación por desahucio del año 2012 es de U.S.\$ 19,552.00 y U.S.\$ 1,580.00 respectivamente.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

18. CAPITAL SOCIAL

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

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACCIONISTA	No. ACCIONES	NACIONALIDAD	%	VALOR DE CADA ACCION	VALOR U.S.\$
Gamberdi S. A.	980,719	Ecuatoriana	99.99	1.00	980,719.00
Menéndez Romero Gastón Antonio	1	Ecuatoriana	0.01	1.00	1.00
TOTAL	980,720		100		980,720.00

La compañía Filtrade LTD. de Bahamas transfirió sus acciones a Gamberdi S. A., el 6 de Febrero del 2012.

Gamberdi S. A. de nacionalidad ecuatoriana. El 6 de Febrero del 2012, transfirió una acción a Gastón Menéndez Romero.

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACCIONISTA	No. ACCIONES	NACIONALIDAD	%	VALOR DE CADA ACCION	VALOR U.S.\$
Filtrade LTD.	980,719	Bahamés	99.99	1.00	980,719.00
Gamberdi S. A.	1	Ecuatoriana	0.01	1.00	1.00
TOTAL	980,720		100		980,720.00

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. 86 el 13 de Noviembre del 2009.

MILANTOP S. A

Notas a los Estados Financieros, continuación

19. PASIVO CONTINGENTE

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2012</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>
<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>			
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias	U.S.\$	48,243.25	117,727.38
Menos:			
Participación de trabajadores (nota 15)		7,236.49	17,659.11
		<hr/> 41,006.76	<hr/> 100,068.27
Más:			
Gastos no deducibles locales		2,688.34	75,144.49
		<hr/> 43,695.10	<hr/> 175,212.76
Utilidad gravable			
Porcentaje impuesto a la renta		23%	24%
		<hr/> 10,049.87	<hr/> 42,051.06
Impuesto a la renta causado			
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal Corriente		70,437.89	89,937.91
		<hr/> 70,437.89	<hr/> 89,937.91
<u>Impuesto a la renta mínimo causado (nota 16)</u>			
(El valor mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente)		70,437.89	89,937.91
Menos:			
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal Corriente		70,437.89	89,937.91
		<hr/> 70,437.89	<hr/> 89,937.91
Más:			
Saldo del anticipo pendiente de pago		70,437.89	89,937.91
Menos:			
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (nota 9)		11,159.28	101,097.19
Retenciones en la fuente años anteriores (nota 9)		50,277.98	111,037.20
		<hr/> 9,000.63	<hr/> -122,196.48
Impuesto a pagar / saldo a favor del contribuyente	U.S.\$		

Los estados financieros de MILANTOP S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio 2012. 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

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2012, y la fecha del informe de los auditores externos el 24 de Abril del 2013, 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

La entidad solo cuenta con trabajadores en relación de dependencia.

22. 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.

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.