

C.P.A. CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
MILANTOP S.A.:

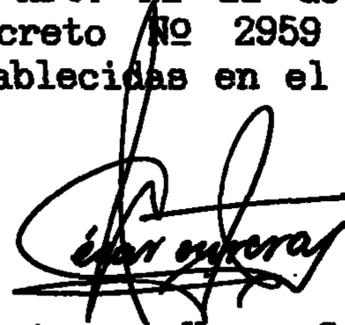
Hemos auditado el balance general adjunto de MILANTOP S.A. (una sociedad anónima) al 31 de diciembre de 1993, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre de 1993, (mostrados por S/.114.536 miles) y al 31 de diciembre de 1992 (por S/.230.061 miles), porque esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación inicial como auditores de la Compañía.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haberse podido observar los inventarios físicos al 31 de diciembre de 1993 y 31 de diciembre de 1992, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MILANTOP S.A. al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se menciona en la Nota 2, la Compañía registró la reexpresión monetaria en el patrimonio de los accionistas de acuerdo con las normas contables establecidas en el Reglamento de Aplicación del Art. Nº 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Nº 2959 del 31 de diciembre de 1991 y considerando las reformas establecidas en el artículo Nº 14 de la Ley Nº 51 del 31 de diciembre de 1993.



César Contreras Vera, C.P.A.
Registro Nº: SC-RNAR-206
Licencia Profesional Nº: 23.409

22 de abril de 1994

MILANTOP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	176.570
Cuentas por cobrar	552.667
Inventarios	114.536
Gastos pagados por adelantado	747

Total del activo corriente 844.520

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 2.244.379

OTROS ACTIVOS, neto 40.419

Total del activo 3.129.318
=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	630.965
Cuentas por pagar	526.295
Pasivos acumulados	195.054

Total del pasivo corriente 1.352.314

DEUDA A LARGO PLAZO 242.362

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 102.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una	<u>102.000</u>	
Aportes para aumento de capital	<u>1.113.515</u>	
Reexpresión monetaria	<u>510.776</u>	
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>14.104</u>	
Resultados acumulados- Déficit	<u>(205.753)</u>	1.534.642

Total de participación de los accionistas 3.129.318
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

MILANTOP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de Sucrea)

VENTAS NETAS		580.098
COSTO DE VENTAS		345.320

Utilidad bruta		234.778
GASTOS DE OPERACION		
Administrativos	141.489	
Financieros	330.142	471.631

Pérdida de operación		(236.853)
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto		
Otros, neto		(31.100)

Pérdida neta		(205.753)
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MILANTOP S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de Suces)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REVALORIZACION DE PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS Déficit
SALDO A DICIEMBRE 31, 1992	2.000	-	-	-	-
MAS (MENOS):					
Entregas de accionistas para futuros aumentos de capital social	-	1.213.515	-	-	-
Aumento de capital social	100.000	(100.000)	-	-	-
Incremento neto por reexpresión monetaria	-	-	510.776	14.104	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(205.753)
SALDO A DICIEMBRE 31, 1993	102.000	1.113.515	510.776	14.104	(205.753)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MILANTOP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de Suces)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(205.753)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación y amortización	99.280
<i>Cambios netos en activos y pasivos-</i>	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(493.337)
Disminución en inventarios	115.525
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(747)
Aumento en cuentas por pagar	223.932
Aumento en pasivos acumulados	194.400

<i>Total de recursos generados por actividades de operación</i>	<i>(66.700)</i>

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(24.111)
Disminución en otros activos	3.472

<i>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</i>	<i>(20.639)</i>

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
(Disminución) en obligaciones bancarias	(1.126.621)
Aumento en deuda a largo plazo	242.362
Aumento de capital social	100.000
Aportes para aumento de capital social	1.113.515

<i>Total de recursos generados por actividades de financiación</i>	<i>329.256</i>

<i>Aumento neto en caja y bancos</i>	<i>241.917</i>

CAJA Y BANCOS	
<i>Saldo al inicio del año</i>	<i>65.347</i>

<i>Saldo al final del año</i>	<i>176.570</i>
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MILANTOP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresadas en miles de Suces)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó como sociedad anónima el 25 de septiembre de 1991, con el objeto principal de dedicarse a la elaboración y transformación de productos plásticos, siendo su actividad básica la producción de botellas plásticas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1993, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un crédito de 510.776, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo 515.887; otros activos 8.993), con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio 14.104. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados.

El sistema de corrección monetaria integral vigente, establece que desde 1993 el saldo neto acreedor podrá capitalizarse íntegramente, luego de absorber las pérdidas acumuladas. Dicha capitalización será objeto de retención en la fuente a la tarifa única del 20%.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 32.3% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1992 y el 30 de noviembre de 1993. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1992, se reexpresó aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1993. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados

a partir del año siguiente. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	Tasa Anual de Depre- ciación
Maquinarias y equipos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

- **Otros activos:** el valor del activo reexpresado y su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1992, se reexpresó aplicando el porcentaje del ajuste anual.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se formó como contrapartida de los débitos y créditos en la formación de dicho saldo y por la actualización del capital social. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.
- **Reexpresión monetaria:** se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, el capital social y la reserva por revalorización del patrimonio, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

(b) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1993, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 2.046 Suces por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta). Pasivos corrientes incluyen US\$ 305.000 y en total de la deuda a largo plazo US\$ 118.456.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	358.165
Accionistas	117.503
Deudores varios	78.999

	552.667
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1993, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	53.774
Productos terminados	43.449
Envases y empaques	9.940
Otros	7.373
	<u>114.536</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1 de enero de 1993	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1993
Costo:				
Maquinarias y equipos	1.973.011	17.406	177.310	1.813.107
Muebles y enseres	1.000	200	-	1.200
Equipos de computación	-	6.505	-	6.505
	<u>1.974.011</u>	<u>24.111</u>	<u>177.310</u>	<u>1.820.812</u>
Menos: Depreciación acumulada	-	92.320	-	92.320
Total costo neto	<u>1.974.011</u>	<u>68.209</u>	<u>177.310</u>	<u>1.728.492</u>
Revalorización:				
Maquinarias y equipos	-	528.652	-	528.652
Muebles y enseres	-	307	-	307
Equipos de computación	-	1.925	-	1.925
	-	<u>530.884</u>	-	<u>530.884</u>
Menos: Depreciación acumulada	-	14.997	-	14.997
Total revalorización, neto	-	<u>515.887</u>	-	<u>515.887</u>
	<u>1.974.011</u>	<u>447.678</u>	<u>177.310</u>	<u>2.244.379</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1993, las obligaciones bancarias, la porción corriente y la deuda a largo plazo estaban constituidas de la siguiente manera:

CORRIENTE:**BANCO DEL AUSTRO**

US\$ 195.000 a la tasa del 12% de interés anual, con vencimiento en febrero 14 de 1994 398.970

FILANBANCO

US\$ 60.000 a la tasa del 11% de interés anual, con vencimientos trimestrales 122.760

BANCO LA PREVISORA

US\$ 50.000 a la tasa del 12% de interés anual, con vencimiento en febrero 3 de 1994 102.300

BANCO DE PRESTAMOS

Préstamo con firmas, vencimiento: enero/94 6.935

630.965
=====

DEUDA A LARGO PLAZO:**BANCO DEL AUSTRO**

Deuda a largo plazo a la tasa del 43% de interés anual, con vencimientos semestrales 242.362

=====

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	162.954
Accionistas	245.941
Proveedores locales	58.995
Otros	58.405

526.295
=====

8. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. IMPUESTO A LA RENTA:**a. Contingencias-**

La Compañía aún no ha sido fiscalizada. La opinión de los auditores externos, sobre el cumplimiento de las obligaciones

tributarias de la Compañía correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1993, se muestra en un informe por separado.

b. Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

c. Reexpresión monetaria-

La reexpresión monetaria de 509.776, que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social y reserva por revalorización del patrimonio (como se menciona en la Nota 2), puede ser capitalizada luego de absorber las pérdidas acumuladas, lo cual será objeto de retención en la fuente a la tarifa única del 20%, de acuerdo a las últimas reformas tributarias.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1993 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de abril de 1994), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.