

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

8 Dic 95 12 03

MILANTOP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1994

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

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 constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1994, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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.

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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MILANTOP S.A. al 31 de diciembre de 1994, 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.



César Contreras Vera, C.P.A.

Registro N°: SC-RNAE-206

Licencia Profesional N°: 23.409

4 de abril de 1995

MILANTOP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	129,643
Cuentas por cobrar	815,782
Inventarios	325,353
Gastos pagados por adelantado	954

Total del activo corriente 1,271,732

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 3,150,304

OTROS ACTIVOS, neto 47,202

Total del activo 4,469,238

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	831,525
Pasivos acumulados	2,671

Total del pasivo corriente 834,196

DEUDA A LARGO PLAZO 1,230,749

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>864,382</u>	
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>315,361</u>	
Utilidades retenidas-		
Utilidades por aplicar	<u>9,035</u>	2,404,293

Total de participación de los accionistas 4,469,238

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 1994

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		1,704,712
COSTO DE VENTAS		1,279,092

Utilidad bruta		425,620
GASTOS DE OPERACION		
Administrativos	297,156	
Financieros	114,291	411,447
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		14,173
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		2,126

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		12,047
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		3,012

Utilidad neta		9,035
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MILANTOP S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de Suces)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL	REEXPRE- SION MO- NETARIA	RESERVA POR REVA- LORIZA- CION DE PATRI- MONIO	UTILIDADES <u>RETENIDAS</u> Utilidades por aplicar
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDO A DICIEMBRE 31, 1993	102,000	1,113,515	510,776	14,104	(205,753)
MAS (MENOS):					
Absorción de pérdida acumulada	-	-	(205,753)	-	205,753
Incremento neto por reex- presión monetaria	-	-	559,359	301,257	-
Utilidad neta	-	-	-	-	9,035
SALDO A DICIEMBRE 31, 1994	<u>102,000</u>	<u>1,113,515</u>	<u>864,382</u>	<u>315,361</u>	<u>9,035</u>

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 1994

(Expresado en miles de Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	9,035
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación y amortización	608,762
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(263,115)
(Aumento) en inventarios	(210,817)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(207)
Aumento en cuentas por pagar	305,230
(Disminución) en pasivos acumulados	(192,383)

Total de recursos generados por actividades de operación **256,505**

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(654,071)
Incremento en otros activos	(6,783)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión **(660,854)**

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

(Disminución) en obligaciones bancarias	(630,965)
Aumento en deuda a largo plazo	988,387

Total de recursos generados por actividades de financiación **357,422**

Disminución neta en caja y bancos **(46,927)**

CAJA Y BANCOS

Saldo al inicio del año	176,570
Saldo al final del año	129,643

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 1994

(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.

RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Al igual que el año anterior, la Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1994, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un crédito de 559,359, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo 528,371, otros activos 9,024), y a los resultados acumulados (pérdida) 323,221; con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio 301,257. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 24.5% 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 1993 y el 30 de noviembre de 1994. 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 1993, se reexpresaron 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 1994. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registra 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:

	<u>Tasa Anual de Depre- ciación</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
-	
Otros activos:	el valor del activo reexpresado y su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1993, se reexpresó aplicando el porcentaje del ajuste anual.
-	
Reserva por revalorización del patrimonio:	se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1993, así como a los saldos iniciales del capital social. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.
-	
Reexpresión monetaria:	se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, el capital social y la reserva por revalorización del patrimonio. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

(b) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1994, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 2,280 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 incluyen US\$ 786,791.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	562,249
Retenciones en la fuente e IVA	227,630
Préstamos a funcionarios y empleados	22,386
Deudores varios	3,517

	<u>815,782</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1994, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	187,918
Repuestos y accesorios	96,430
Materiales y suministros	18,983
Productos terminados	17,816
Importaciones en tránsito	4,206

	<u>325,353</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1 de enero de 1994	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1994
Costo:				
Instalaciones	-	134,926	-	134,926
Maquinarias y equipos	1,990,417	896,741	-	2,887,158
Muebles y enseres	1,200	70,556	-	71,756
Equipos de computación	6,505	12,886	-	19,391
Obras en curso	130,726	(130,726)	-	-
	<u>2,128,848</u>	<u>984,383</u>	<u>-</u>	<u>3,113,231</u>
Menos: Depreciación acumulada	400,357	455,470	22,406	878,233
	<u>1,728,491</u>	<u>528,913</u>	<u>(22,406)</u>	<u>2,234,998</u>
Revalorización:				
Instalaciones	-	29,359	-	29,359
Maquinarias y equipos	642,683	756,795	-	1,399,478
Muebles y enseres	307	8,623	-	8,930
Equipos de computación	1,925	4,085	-	6,010
	<u>644,915</u>	<u>798,862</u>	<u>-</u>	<u>1,443,777</u>
Menos: Depreciación acumulada	129,028	399,443	-	528,471
	<u>515,887</u>	<u>399,419</u>	<u>-</u>	<u>915,306</u>
	<u><u>2,244,378</u></u>	<u><u>928,332</u></u>	<u><u>(22,406)</u></u>	<u><u>3,150,304</u></u>

6. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Proveedores locales	357,147
Proveedores del exterior	343,557
Compañías relacionadas	88,881
Otros	41,940
	<u>831,525</u>

7. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1994, todas las obligaciones bancarias y financieras fueron contraídas para financiar capital de trabajo. Además, se encontraban respaldadas con garantías personales y solidarias

otorgadas por los principales accionistas de la Compañía. La deuda a largo plazo estaba constituida de la siguiente manera:

BANCO DEL PICHINCHA

US\$ 386,791 a la tasa del 13.25% de interés anual, con vencimientos mensuales desde 1996 881,883

BANCO DEL AUSTRO

US\$ 98,000 a la tasa del 15% de interés anual, con vencimiento en febrero 12 de 1996 223,466

FILANBANCO

US\$ 35,000, tasa del 13% de interés anual, con vencimiento en enero 24 de 1996 79,800

BANCO DE PRESTAMOS

US\$ 20,000 a la tasa del 12% de interés anual, con vencimiento en 1996 45,600

1,230,749
=====

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 inició efectivamente sus operaciones en 1993 y aún no ha sido fiscalizada por ninguno de sus periodos económicos.

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 559,359, que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización del año y de años anteriores de los activos no monetarios, capital social y reserva por revalorización del patrimonio (como se menciona en la Nota 2(a)), puede ser capitalizada o devuelta a los accionistas en caso de liquidación, luego de absorber las pérdidas acumuladas, lo cual será objeto de retención en la fuente a la tarifa única del 20%.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1994 y la fecha de preparación de estos estados financieros (4 de abril de 1995), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.