

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

MILANTOP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1995

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 1995, 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 1995, 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

6 de marzo de 1996

MILANTOP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	88,921
Cuentas por cobrar	764,042
Inventarios	1,483,871
Gastos pagados por adelantado	4,037

Total del activo corriente 2,340,871

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 5,872,794

OTROS ACTIVOS, neto 57,971

Total del activo 8,271,636

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	1,539,267
Cuentas por pagar	283,218
Pasivos acumulados	83,126

Total del pasivo corriente 1,905,611

DEUDA A LARGO PLAZO 2,365,200

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 102.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una	102,000
Aportes para futuro aumento de capital	1,113,515
Reexpresión Monetaria	2,079,199
Reserva por revalorización del patrimonio	655,216
Utilidades retenidas-	
Reserva legal	904
Utilidades por aplicar	49,991

Total de participación de los accionistas 50,895 4,000,825

8,271,636

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 1995

(Expresado en miles de Sucres)

VENTAS NETAS		3,063,057
COSTO DE VENTAS		3,020,328

Utilidad bruta		42,729
GASTOS DE OPERACION		
Administrativos	212,092	
Financieros	129,689	341,781
	-----	-----
Pérdida en operación		299,052
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto		
Ingresos no operacionales		(364,713)

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		65,661
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		9,849

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		55,812
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		13,953

Utilidad neta		<u>41,859</u>

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 1995

(Expresado en miles de Suces)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	REEXPRE- SION MONETARIA	RESERVA POR REVA- LORIZA- CION DE PATRI- MONIO	UTILIDADES RETENIDAS		TOTAL
					Reserva legal	Utilidades por aplicar	
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1994	102,000	1,113,515	864,382	315,361	-	9,036	9,036
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO	-	-	202,827	-	-	-	-
MAS (MENOS):							
Transferencia a reserva legal en base a resultados de 1994	-	-	-	-	904	(904)	-
Incremento neto por reexpre- sion monetaria	-	-	1,011,990	339,855	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	41,859	41,859
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1995	<u>102,000</u>	<u>1,113,515</u>	<u>2,079,199</u>	<u>655,216</u>	<u>904</u>	<u>49,991</u>	<u>50,895</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 1995

(Expresado en miles de Suces)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	41,859
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación y amortización	676,778
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	51,740
(Aumento) en inventarios	(1,158,518)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(3,083)
(Disminución) en cuentas por pagar	(548,307)
Aumento en pasivos acumulados	80,455

Total de recursos generados por actividades de operación (859,076)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,844,595)
Incremento en otros activos	(10,769)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión (1,855,364)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Incremento en obligaciones bancarias	1,539,267
Aumento en deuda a largo plazo	1,134,451

Total de recursos generados por actividades de financiación 2,673,718

Disminución neta en caja y bancos (40,722)

CAJA Y BANCOS

Saldo al inicio del año	129,643
Saldo al final del año	<u>88,921</u>

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 1995

(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-

Al igual que el año anterior, la Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1995, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria originó un crédito en el patrimonio de 1,011,990 luego de debitar los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo por 1,343,709; otros activos por 8,136), con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 339,855. 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 22.2% 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 1994 y el 30 de noviembre de 1995. 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 1994, 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 1995. 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 Depreciación</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Maquinarias y equipos	20%

- **Otros activos:** el valor del activo reexpresado y su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1994, 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 1994, 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 1995, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 2,920 Sucres 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\$ 1,337,146.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	385,499
Impuestos retenidos	221,652
Anticipos a proveedores	47,998
Deudores varios	45,132
Préstamos a funcionarios y empleados	31,252
Retenciones en la fuente	23,636
Accionistas	7,838
Compañías relacionadas	1,035

	<u>764,042</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1995, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	657,250
Productos terminados	602,961
Repuestos y accesorios	155,744
Materiales y suministros	67,916

	<u>1,483,871</u>

5. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1 de enero de 1995	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1995
Costo:				
Edificios	-	43,617	-	43,617
Instalaciones	134,926	107,114	(11,941)	230,099
Muebles y enseres	71,755	25,817	(1,524)	96,048
Equipos de computación	19,391	15,718	-	35,109
Maquinarias y equipos	2,887,159	2,856,657	-	5,743,816
Obras en proceso	-	729,443	(729,443)	-
	3,113,231	3,778,366	(742,908)	6,148,689
Menos: Depreciación acumulada	(878,233)	(669,320)	(9,873)	(1,557,426)
Total costo, neto	2,234,998	3,109,046	(752,781)	4,591,263
Revalorización:				
Edificios	-	6,518	-	6,518
Instalaciones	29,359	41,710	(2,925)	68,144
Muebles y enseres	8,929	19,895	-	28,824
Equipos de computación	6,010	8,179	-	14,189
Maquinarias y equipos	1,399,479	1,093,384	-	2,492,863
	1,443,777	1,169,686	(2,925)	2,610,538
Menos: Depreciación acumulada	(528,471)	(683,848)	(116,688)	(1,329,007)
Total revalorización, neto	915,306	485,838	(119,613)	1,281,531
Gran Total	3,150,304	3,594,884	(872,394)	5,872,794

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 1995, 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. Las obligaciones bancarias, la porción corriente y la deuda a largo plazo estaban constituidas de la siguiente manera

	<u>CORRIENTE:</u>	<u>US\$ DOLARES</u>	<u>S/. SUCRES</u>
BANCO DEL PICHINCHA			
Al 13.25% int.anual, vencim. mensuales		234,677	685,258
BANCO DEL AUSTRO			
Al 18% de int.anual, vencim. mensuales		160,000	467,200
BANCO LA PREVISORA			
Cartas de crédito, vencim. en febrero/96		106,193	310,084
BANCO DEL OCCIDENTE			
Préstamo con firma a corto plazo		26,276	76,725
		<u>527,146</u>	<u>1,539,267</u>
<u>DEUDA A LARGO PLAZO:</u>			
C.F.M. LA PREVISORA			
Al 14.40% int.anual, vencim. semestrales		<u>810,000</u>	<u>2,365,200</u>

7. **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.

8. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. **Contingencias-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 y no existen glosas pendientes de pago.

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 2,079,199, 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%.

9. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de marzo de 1996), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.