

**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 1996, 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 1996, 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 1997

MILANTOP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

**CORRIENTE:**

Caja y bancos	66,523
Cuentas por cobrar	2,291,585
Inventarios	3,744,684
Gastos pagados por adelantado	28,028
	-----
Total del activo corriente	6,130,820

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto**

6,844,039

Total del activo

-----  
12,974,859  
=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

**CORRIENTE:**

Obligaciones bancarias	268,554
Cuentas por pagar	2,966,070
Pasivos acumulados	27,164
	-----
Total del pasivo corriente	3,261,788

**DEUDA A LARGO PLAZO**

3,898,798

**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	3,409,087
Reserva por revalorización del patrimonio	1,062,100
Utilidades retenidas-	
Reserva legal	5,089
Utilidades por aplicar	122,482
	-----

Total de participación de los accionistas

127,571

5,814,273

-----  
12,974,859  
=====

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 1996

(Expresado en miles de Suces)

<b>VENTAS NETAS</b>		4,699,513
<b>COSTO DE VENTAS</b>		4,461,431
		-----
Utilidad bruta		238,082
<b>GASTOS DE OPERACION</b>		
Administrativos	307,339	
Financieros	197,997	505,336
	-----	-----
Pérdida en operación		267,254
<b>OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto</b>		
Ingresos no operacionales		(387,531)
		-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		120,277
<b>PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		18,042
		-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		102,235
<b>PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>		25,559
		-----
Utilidad neta		76,676
		=====

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 1996**

**(Expresado en miles de Sucres)**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REVA- LORIZA- CION DE PATRI- MONIO	UTILIDADES RETENIDAS		TOTAL
					Reserva legal	Utilidade s por aplicar	
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1995	102,000	1,113,515	2,079,199	655,216	904	49,991	50,895
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO	-	-	(125,055)	(1)	-	-	-
MAS (MENOS):							
Transferencia a reserva legal en base a resultados de 1995 y 1996	-	-	-	-	4,185	(4,185)	-
Incremento neto por reexpresion monetaria	-	-	1,454,943	406,885	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	76,676	76,676
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1996</b>	<b>102,000</b>	<b>1,113,515</b>	<b>3,409,087</b>	<b>1,062,100</b>	<b>5,089</b>	<b>122,482</b>	<b>127,571</b>

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 1996**

**(Expresado en miles de Sucres)**

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	76,676
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación y amortización	982,138
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,527,543)
(Aumento) en inventarios	(2,260,813)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	23,091
(Aumento) en cuentas por pagar	2,682,852
Disminución en pasivos acumulados	(55,962)
<b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>	<b>(168,661)</b>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(178,778)
Disminución en otros activos	57,971
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(120,807)</b>
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>	
Disminución en obligaciones bancarias	(1,270,713)
Aumento en deuda a largo plazo	1,533,598
Incremento en Reserva Legal	4,185
<b>Total de recursos generados por actividades de financiación</b>	<b>267,070</b>
<b>Disminución neta en caja y bancos</b>	<b>(22,398)</b>
<b>CAJA Y BANCOS</b>	
Saldo al inicio del año	88,921
Saldo al final del año	66,523

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 1996!**

**(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 ha reconocido los efectos de la inflación en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1996 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 de 1,454,943 luego de debitar los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo por 1,808,740; inventarios 43,869 otros activos por 9,219), con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 406,885. 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 26.16% 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 1996. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Inventarios:** materia prima, materiales y repuestos y materiales se actualizaron aplicando a las existencias al cierre el costo promedio de la última compra efectuada en diciembre de 1996; en caso de no haber compras en dicho mes, se utilizó el costo de la última compra del año o de diciembre de 1995 actualizado hasta diciembre de 1996, por el porcentaje proporcional mensual. Productos terminados se actualizaron aplicando a las existencias al cierre, el costo promedio de la última producción de diciembre de 1996. Los inventarios en tránsito no se reexpresaron. Los inventarios antes mencionados no exceden al valor de mercado.
- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1995, 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 1996. 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 1996, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 3,634 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\$ 1,148,764.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	2,131,760
Anticipos a proveedores	10,379
Deudores varios	67,097
Préstamos a funcionarios y empleados	28,989
Retenciones en la fuente	43,942
Compañías relacionadas	9,418
	<u>2,291,585</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1996, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	1,924,446
Productos terminados	877,028
Repuestos y accesorios	200,050
Productos en proceso	737,180
En tránsito	5,979
	<u>3,744,683</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1996
<b>Costo:</b>				
Edificios	43,617			43,617
Instalaciones	230,099	66,128	(1,978)	294,249
Muebles y enseres	96,048	10,661		106,709
Equipos de computación	35,109	26,157		61,266
Maquinarias y equipos	5,743,816	29,779		5,773,595
Equipos de laboratorio	-	2,223		2,223
Vehículo	-	41,860		41,860
	6,148,689	176,808	(1,978)	6,323,519
<b>Menos: Depreciación acumulada</b>	(1,557,426)	(1,067,798)	20,451	(2,604,773)
<b>Total costo, neto</b>	<b>4,591,263</b>	<b>(890,990)</b>	<b>18,473</b>	<b>3,718,746</b>
<b>Revalorización:</b>				
Edificios	6,518	13,115		19,633
Instalaciones	68,144	89,862		158,006
Muebles y enseres	28,824	33,869		62,693
Equipos de computación	14,189	17,858		32,047
Maquinarias y equipos	2,492,863	2,126,553	(125,056)	4,494,360
Equipos de laboratorio	-	242		242
Vehículo	-	4,563		4,563
	2,610,538	2,286,062	(125,056)	4,771,544
<b>Menos: Depreciación acumulada</b>	(1,329,007)	(339,717)	22,473	(1,646,251)
<b>Total revalorización, neto</b>	<b>1,281,531</b>	<b>1,946,345</b>	<b>(102,583)</b>	<b>3,125,293</b>
<b>Gran Total</b>	<b>5,872,794</b>	<b>1,055,355</b>	<b>(84,110)</b>	<b>6,844,039</b>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1996, 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>
<u>BANCO LA PREVISORA (Pastelesa Moldes)</u>	19,025	69,137
<u>BANCO LA PREVISORA (Milantop Moldes)</u>	5,975	21,713
<u>BANCO DEL OCCIDENTE</u>	19,008	69,077
<u>Sobregiro Bancario (La Previsora)</u>	29,891	108,626
	73,899	268,553

DEUDA A LARGO PLAZO:

<u>BANCO DEL AUSTRO</u>	70,000	254,380
<u>BANCO COFIEC</u>	17,862	64,911
<u>BANCO DEL PICHINCHA</u>	73,625	267,556
<u>FILANBANCO</u>	34,020	123,629
<u>BANCO CAYMAN</u>	17,358	63,082
<u>BANCO LA PREVISORA</u>	50,000	181,700
<u>C.F.N. LA PREVISORA</u>	810,000	2,943,540
	-----	-----
	1,072,865	3,898,798
	=====	=====

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 de 1994 y mantiene glosas pendientes por aproximadamente S/. 197.806, las cuales han sido impugnadas, al 31 de diciembre de 1996, la compañía no mantiene reserva alguna por este concepto y en opinión de la Gerencia y de su asesor legal, la resolución de dichas contingencias no afectaría significativamente los estados financieros.

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 3,409,087, 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 1996 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de marzo de 1997), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.