

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

MILANTOP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2001

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

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 2001, 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.

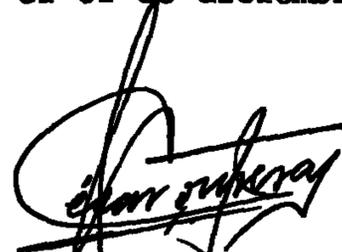
Excepto por lo indicado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas 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.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantiene en la cuenta Otros Activos Diferidos US\$899,253 como saldo pendiente por amortizar de pérdida en cambio que proviene de 1999, ya que tomando como base la disposición legal emitida por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 99-1-3-3-001 del 21 de octubre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un período de cinco años, la misma que no se ha registrado debidamente. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, los resultados acumulados se encuentran subestimados y los activos se encuentran sobrestimados en dicha cifra.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MILANTOP S.A. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2001, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. El Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América a partir de dicha fecha.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

27 de septiembre de 2002

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 - e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-9723875, Telefax 04-2305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
Calle De las Malvas 333 y Julio Arellano, Casa 1, Sector Monteserrin, Telefax 02-2449786, Quito - Ecuador

MILANTOP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	147,903
Inversiones temporales	200,000
Cuentas por cobrar	1,093,786
Inventarios	2,996,894
Gastos pagados por adelantado	667

Total activo corriente 4,439,250

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 4,766,344

OTROS ACTIVOS, neto 901,136

Total activo 10,106,730

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	2,771,249
Cuentas por pagar	2,095,022
Pasivos acumulados	84,936

Total pasivo corriente 4,951,207

DEUDA A LARGO PLAZO 796,190

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 980,720 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una	<u>980,720</u>	
Aportes para aumento de capital	<u>20</u>	
Capital adicional	<u>3,462,508</u>	
Déficit acumulado-		
Reserva legal	2,408	
Resultados acumulados	<u>(86,323)</u>	
Total patrimonio de los accionistas	<u>(83,915)</u>	4,359,333

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 10,106,730

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 2001
(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		3,092,906
COSTO DE VENTAS		2,920,997 -----
Utilidad bruta		171,909
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	133,923	
Financieros	124,309 -----	258,232 -----
Pérdida neta		(86,323) =====

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 2001

(Expresado en Dólares)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>DÉFICIT ACUMULADO</u>	
				<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	80,720	900,020	3,673,408	2,408	(236,037)
Aumento de capital	900,000	(900,000)	-	-	-
Otros	-	-	-	-	25,137
Absorción de pérdidas	-	-	(210,900)	-	210,900
Pérdida neta	-	-	-	-	(86,323)
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	<u>980,720</u>	<u>20</u>	<u>3,462,508</u>	<u>2,408</u>	<u>(86,323)</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 2001

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(86,323)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación y amortización	191,920
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	435,089
(Aumento) en inventarios	(1,839,623)
Disminución en gastos pagados por adelantado	9,822
Aumento en cuentas por pagar	1,730,690
(Disminución) en pasivos acumulados	(362,429)

Total de recursos generados por actividad de operación	79,146

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(9,774)
Incremento en otros activos	(1,883)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(11,657)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Disminución en obligaciones bancarias	(789,100)
Aumento en deuda a largo plazo	796,190
Absorción de pérdidas	236,037
Uso de capital adicional	(210,900)

Total de recursos generados por actividades de financiación	32,227

Aumento neto en caja y bancos é inversiones temporales	99,716
CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES	
Saldo al inicio del año	248,187

Saldo al final del año	347,903
	=====

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 2001

(Expresadas en Dólares)

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:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo de 2000; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un débito en resultados de 682,202. Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron utilizados para absorber este efecto de pérdida reexpresada y posteriormente fueron utilizados para crear la cuenta de capital adicional por 3,462,508. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año

terminado en esa fecha no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un período. Este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	5%
Instalaciones; maquinarias y equipos; muebles y enseres	10%
Equipos de computación; vehículos; equipos de laboratorio	20%

- **Capital adicional:** los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización y de absorber pérdidas acumuladas, han sido transferidos a esta cuenta.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	905,046
Crédito tributario	188,740

	1,093,786
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	1,592,449
Productos terminados	1,307,914
Repuestos y herramientas	56,469
Importaciones en tránsito	40,062

	2,996,894
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

4

	Saldos al 1° de enero de 2001	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajus- tes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2001
Costo y Revalorización:	-----	-----	-----	-----
Terrenos	60,000	-	-	60,000
Edificios e instalaciones	196,314	-	-	196,314
Maquinarias, equipos y muebles	6,857,840	9,774	-	6,867,614
Vehículos y otros	16,238	-	-	16,238
	-----	-----	-----	-----
	7,130,392	9,774	-	7,140,166
Menos: Depreciación Acumulada	(2,181,902)	(191,920)	-	(2,373,822)
	-----	-----	-----	-----
Total costo neto	4,948,490	(182,146)	-	4,766,344
	=====	=====	=====	=====

6. **OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2001, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida, neto	899,253
Marcas y patentes	1,883

	901,136
	=====

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

Al 31 de diciembre de 2001, todas las obligaciones bancarias y la deuda a largo plazo 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 y la deuda a largo plazo estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>
Sobregiros bancarios	1,249	-
Banco del Pichincha	2,770,000	-
Accionistas	-	796,190
	-----	-----
	2,771,249	796,190
	=====	=====

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	1,229,356
Compañías relacionadas	578,858
Proveedores locales	285,592
Impuestos por pagar	1,216

	2,095,022
	=====

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2001, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente manera:

Intereses por pagar	70,146
Beneficios sociales	8,114
Otras	6,676

	84,936
	=====

10. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida 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 ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley por cuanto presenta resultados negativos.

11. **IMPUESTO A LA RENTA:**

Desde el año 2000 se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por Ley por cuanto presenta resultados negativos. Sin embargo, de haber tributado, debió hacerlo de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, en el que se dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el País y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (27 de septiembre de 2002), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.