

Exp. 88840
C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La
Granja (frente al hospital
Metropolitano)

Teléfono 2269-100

E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito - Ecuador

MILEMPRO S.A.

Exp. 88840
**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2009.**



C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La
Granja (frente al hospital
Metropolitano)

Teléfono 09 6526 963

Teléfono 2269-100

E-mail: wbatallas@andinanet.net

Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

MILEMPRO S.A.



1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de **MILEMPRO S.A.** que incluye el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una opinión comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus acciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota j, según Resolución N. 08. G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La compañía al 31 de diciembre del 2009 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).



Ing. Washington Batallas
Licencia No. 27177
SCRNAE No. 359

Quito, Ecuador
Abril, 09 del 2009

MILEMPRO S.A.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS				PASIVOS			
	NOTAS	2009	2008		NOTAS	2009	2008
CORRIENTES				CORRIENTES			
Caja y bancos	3	233.176	100.131	Documentos y cuentas por pagar	10	4.109.956	3.707.978
Cuentas y documentos por cobrar				Obligaciones IESS, impuestos		21.811	20.584
Cientes	4	2.944.771	2.111.191	Porción corriente préstamo Western Hemis	11	240.000	410.863
Provisión cuentas incobrables		(55.561)	(55.561)	TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.371.767	4.139.425
Otras cuentas por cobrar		72.658	402.982				
Gastos pagados por anticipado	5	363.597	407.522	OTROS PASIVOS			
Inventarios	6	1.775.903	2.215.133	Anticipos y Avances Recibidos de Clientes		10.278	8.909
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5.334.544	5.181.398	TOTAL OTROS PASIVOS		10.278	8.909
ACTIVOS FIJOS				TOTAL PASIVO CORRIENTE Y OTROS PASIVOS		4.382.045	4.148.334
Activos fijos		158.518	142.079				
(-)Depreciación acumulada		(118.995)	(108.551)	A LARGO PLAZO			
TOTAL ACTIVOS FIJOS	7	39.523	33.528	Préstamo Western Hemisphere	11	2.134.600	2.840.692
OTROS ACTIVOS				TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		2.134.600	2.840.692
Derecho de llave	8	278.205	305.128				
Know How	9	2.505.750	2.698.500	TOTAL PASIVOS		6.516.645	6.989.026
Otros activos		25.898	25.898				
TOTAL OTROS ACTIVOS		2.809.853	3.029.526	PATRIMONIO			
DIFERIDOS				Capital suscrito y pagado	12	1.500.000	1.500.000
Gastos Pagados Por Anticipado		1.432	1.017	Aporte para Futura Capitalización		312.000	312.000
TOTAL DIFERIDOS		1.432	1.017	Reserva legal	13	33.388	31.609
				Reserva para futuras capitalizaciones		90	90
				Reserva de Capital	14	42.933	42.933
				Resultados acumulados	15	(639.937)	(619.110)
				Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		420.233	(11.079)
				TOTAL PATRIMONIO		1.668.707	1.256.443
TOTAL ACTIVOS		8.185.352	8.245.469	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8.185.352	8.245.469

Sr. Hernán Galeano
Gerente General

Sr. Fabián Arteaga
Contador General

Ver notas a los Estados Financieros

MILEMPRO S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	16	8.054.147	6.414.795
Costo de ventas		<u>(6.578.036)</u>	<u>(5.553.689)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.476.111	861.106
Gastos de operación			
Gastos de administración general	17	(760.334)	(607.250)
Gastos de mercadeo y ventas	18	<u>(570.618)</u>	<u>(334.000)</u>
Total Gastos de Operación		(1.330.952)	(941.250)
Pérdida Operacional		145.159	(80.144)
Otros ingresos		443.331	209.341
Otros gastos	19	<u>(168.257)</u>	<u>(140.276)</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>420.233</u>	<u>(11.079)</u>

Sr. Hernán Galeano
Gerente General

Sr. Fabián Arteaga
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US. \$)

	Capital Suscrito y Pagado	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad (pérdida) neta del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31/12/2007	493.000	-	29.013	90	42.933	(642.473)	25.959	(51.478)
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	-	-	-	25.959	(25.959)	-
Incremento Reserva Legal	-	-	2.596	-	-	(2.596)	-	-
Aporte futura capitalización	-	1.000.000	-	-	-	-	-	1.000.000
Reclasificación a Capital	1.000.000	(1.000.000)	-	-	-	-	-	-
Aporte en efectivo al Capital	7.000	-	-	-	-	-	-	7.000
Aporte futura Capitalización	-	500.000	-	-	-	-	-	500.000
Reclasificación a Otros Ingresos	-	(188.000)	-	-	-	-	-	(188.000)
Pérdida neta del ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	(11.079)	(11.079)
Saldo al 31/12/2008	1.500.000	312.000	31.609	90	42.933	(619.110)	(11.079)	1.256.443
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(19.048)	19.048	-
Incremento Reserva Legal	-	-	1.779	-	-	(1.779)	-	-
15% Participación Trabajadores por Pagar 2008	-	-	-	-	-	-	(3.863)	(3.863)
25% Impuesto a la Renta por Pagar 2008	-	-	-	-	-	-	(4.105)	(4.105)
Utilidad neta del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	420.232	420.232
Saldo al 31/12/2009	1.500.000	312.000	33.388	90	42.933	(639.937)	420.233	1.668.707

Sr. Hernán Galeano
Gerente General

Sr. Fabián Arteaga
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	7.665.267	6.923.342
Pagado a proveedores, empleados	(6.797.896)	(6.400.155)
Otros	161.652	(383.446)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.029.023</u>	<u>139.741</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(19.023)	(16.262)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(19.023)</u>	<u>(16.262)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Recibido de Socios para Aumento de Capital	-	7.000
Pagado Préstamo Western Hemisphere	(876.955)	(542.462)
Aporte a futura capitalización	-	312.000
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(876.955)</u>	<u>(223.462)</u>
Flujo de efectivo neto	133.045	(99.983)
Efectivo al comienzo del año	100.131	200.114
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u>233.176</u>	<u>100.131</u>

Sr. Hernán Galeano
Gerente General

Sr. Fabián Arteaga
Contador General

Ver Notas a los Estados Financieros

MILEMPRO S.A.
CONCILIACION ENTRE UTILIDAD / (PÉRDIDA) NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO
NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en US. \$)

Flujos de efectivo de actividades de operación

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	420.233	(11.079)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) neta del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad planta y equipo	11.746	14.256
Amortización de Intangibles	219.673	219.673
Provisión cartera	-	34.366
Baja por pérdida de activo fijo	<u>1.282</u>	<u>1.444</u>
Total	232.701	269.739
Clientes	(833.580)	294.187
Otras cuentas por cobrar	330.324	(244.542)
Inventarios	439.230	(429.789)
Otros Activos	-	1.000
Impuestos anticipados	43.925	13.742
Otros Activos Diferidos	(415)	372
Documentos y cuentas por pagar	417.836	217.769
Obligaciones IESS e Impuestos	(22.600)	23.323
Otros	<u>1.369</u>	<u>5.019</u>
Total	376.089	(118.919)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.029.023</u>	<u>139.741</u>

Sr. Hernán Galeano
Gerente General

Sr. Fabián Arteaga
Contador General

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

MILEMPRO S.A. está organizada y opera en Ecuador desde mayo del año 2000; y su objeto social principal consiste en la fabricación, transformación, procesamiento, adquisición, enajenación y distribución de cualquier tipo de películas termostáticas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio.
- c) Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.
- d) Valuación de Inventarios.-** Se registra al costo de adquisición - importación que no excede del valor de mercado.

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

- e) **Valuación de Activos Fijos.-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipos de computación	3	33
Muebles y equipos de oficina	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20
Maquinaria y equipo	10	10

- f) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias
- g) **Participación de trabajadores a las utilidades.-** La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta.
- h) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 25% aplicada a las utilidades gravables y del 15% sobre la base a ser reinvertida, valor que es disminuido de la utilidad del ejercicio.
- i) **Utilidad y/o Pérdida por acción.-** La utilidad y/o pérdida por acción se calcula, considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2009 y 2008 fue de US \$ 37,500 con un valor nominal de US. \$ 40 cada una.
- j) **Aplicación de las NIIF'S.-** Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Aplicarán a partir de 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y ;las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras estatales, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Consecuentemente MILEMPRO S.A. al 31 de diciembre del 2009 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	2009	2008
Caja Menor Quito	500	500
Banco del Pichincha	32,001	99,631
Banco Internacional	200,675	-
Total	233,176	100,131

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	2009	2008
Deudores clientes nacionales cuentas corrientes	2,004,701	1,913,830
Deudores clientes exterior cuentas corrientes	836,915	-
Deudores clientes nacionales incobrables	103,155	197,361
Total	2,944,771	2,111,191

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	2009	2008
Anticipo impuesto retenciones 1% 2007	-	24,823
Anticipo impuesto retenciones 2% 2007	-	53,994
Anticipo impuesto retenciones 1% 2008	44,610	44,610
Anticipo impuesto retenciones 2% 2008	27,013	27,013
Anticipo impuesto retenciones 1% 2009	70,655	-
Anticipo impuesto retenciones 2% 2009	901	-
Anticipo impuesto IVA Crédito fiscal por servicios (*)	220,418	257,082
Total	363,597	407,522

(*) Este saldo corresponde esencialmente a crédito tributario en IVA, por la adquisición del KNOW HOW, de la Compañía GEOPHYSICAL ACQUISITION & PROCESSING SERVICES (GAPS) LTD, valor que se ha ido afectando por la declaración mensual del IVA.

Esta transacción se perfeccionó con un contrato de licencia de conocimientos e información confidencial, suscrito el 25 de noviembre del 2002.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2009	2008
Inventarios (**)	1,467,713	1,895,970
Materia prima compra local	(6)	-
Productos en Proceso Compras	7,770	7,719
Productos Terminados Manufacturados	(82,260)	(82,260)
Inventarios en Tránsito	514,259	393,704
Provisión para pérdida de inventario	(131,573)	-
Total	1,775,903	2,215,133

(**) Corresponden a adquisiciones a través de importaciones, principalmente de su proveedor Filmtex S.A., Plástiquímica S.A. de Colombia y Polifilm de Venezuela S.A.

7. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos durante el año del 2009 es como sigue:

NOTA 7.
MILEMPRO S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	Saldos al 31/12/08	Adiciones	Reclasificación de Activos en Tránsito (Maquinaria y Equipo Maquinaria)		Bajas	Saldos al 31/12/09	Porcentaje de depreciación
			VENTAS				
Costo							
Maquinaria y Equipo Maquinaria	10.583	11.846	322.769	(322.769) (*)	-	22.429	10%
Muebles y Enseres Oficina	43.518	3.480	-	-	960	46.038	10%
Instalaciones	9.217	-	-	-	-	9.217	33%
Muebles y Enseres Bodega	16.394	-	-	-	-	16.394	10%
Equipos de Procesamiento de Datos	61.212	3.697	-	-	1.624	63.285	10%
Flota y Equipo de Transporte	1.155	-	-	-	-	1.155	20%
Maquinaria y Equipo en Tránsito	-	-	(322.769)	322.769	-	-	
Total costo	142.079	19.023	-	-	2.584	158.518	
Depreciación Acumulada							
Maquinaria y equipo	(441)	(1.453)	-	-	395	(1.499)	
Muebles y equipos de oficina	(35.539)	(1.311)	-	-	192	(36.658)	
Equipo de computación	(9.217)	-	-	-	-	(9.217)	
Instalaciones	(16.314)	(18)	-	-	-	(16.332)	
Muebles y enseres de bodega	(45.885)	(8.964)	-	-	715	(54.134)	
Flota y equipo de transporte	(1.155)	-	-	-	-	(1.155)	
Total depreciación acumulada	(108.551)	(11.746)	-	-	1.302	(118.995)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	33.528	7.277	-	-	1.282	39.523	

(*) Milempo S.A no registra depreciación por este rubro debido a que la Maquinaria y Equipo a POLIFILM VENEZUELA S.A., fue vendida según registro contable N° 14509 con fecha 30 de junio por US \$ 15.258,20.

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

8. DERECHO DE LLAVE

Está conformado por el derecho de llave que **MILEMPRO S.A.** adquirió de la Empresa **ANGOSTURA HOLDING S.A.**, con el objeto de comercializar en forma exclusiva los productos: Filmtex S.A., Sintéticos S.A., Plástiquímica S.A., Polifilm S.A. y Visión Plastics en el Ecuador. El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

Saldo al 31/Dic./2006	358,974
Amortización año 2007	<u>(26,923)</u>
Saldo al 31/Dic./2007	332,051
Amortización año 2008	<u>(26,923)</u>
Saldo al 31/Dic./2008	305,128
Amortización año 2009	<u>(26,923)</u>
Saldo al 31/Dic./2009	<u>278,205</u>

9. KNOW HOW

Corresponde a la adquisición de **KNOW HOW** (conocimientos) que **MILEMPRO S.A.**, negoció con la empresa petrolera **GEOPHYSICAL ACQUISITION & PROCESSING SERVICES (GAP'S) LTD.**, con fecha 25 de noviembre del 2002, por un valor de US \$ 3,855,000 (tres millones ochocientos cincuenta y cinco mil dólares americanos más el Impuesto al Valor Agregado (IVA)).

La deuda que generó esta transacción fue cancelada en un solo pago de contado en enero del 2003. Este **know how** fue activado para ser amortizado en los siguientes 20 años. A continuación presentamos un resumen:

Saldo al 31/Dic./2006	3,084,000
Amortización año 2007	<u>(192,750)</u>
Saldo al 31/Dic./2007	2,891,250
Amortización año 2008	<u>(192,750)</u>
Saldo al 31/Dic./2008	2,698,500
Amortización año 2009	<u>(192,750)</u>
Saldo al 31/Dic./2009	<u>2,505,750</u>

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de documentos y cuentas por pagar es como sigue:

	2009	2008
Proveedores del exterior		
Filmtex S.A.	1,062,398	2,124,944
Polifilm de Venezuela S.A.	1,384,847	879,937
Plastiquímica S.A.	1,615,840	669,990
Subtotal	4,063,085	3,674,871
(+) más:		
Proveedores nacionales	22,676	17,249
Costos y gastos por pagar	24,195	15,858
Total	4,109,956	3,707,978

11. PRÉSTAMO WESTERN HEMISPHERE

En esta cuenta se registraron los siguientes préstamos adquiridos con la Empresa **WESTERN HEMISPHERE LEASING CO LTD.:**

	US. \$
Préstamo 2002 (a)	4,280,000
Préstamo 2003 (b)	760,000
Préstamo 2006 (c)	1,200,000
Préstamo 2007 (d)	1,000,000
Total Préstamos Adquiridos	7,240,000
(-) Porción Corriente	(602,329)
(-) Pagos efectuados	(2,445,983)
(=) Préstamo Western Hemisphere 2007	4,191,688
(-) Porción Corriente	(410,863)
(-) Pagos efectuados	(30,133)
(-) Reclasificación a Capital Social (e)	(910,000)
(=) Préstamo Western Hemisphere 08	2840,692
(-) Porción Corriente	(240,000)
(-) Pagos efectuados	(466,092)
(=) Préstamo Western Hemisphere 09	2,134,600

- (a). Préstamo adquirido el 20 de diciembre del 2002, con el objeto de cancelar la deuda pendiente con la Compañía **GAP'S LTD.**, el documento firmado (pagaré) establece que la prestamista entrega el monto de US. \$ 4,280,000 a favor de la prestataria; estableciéndose inicialmente el

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

pago de US. \$ 2,400,000 en 240 cuotas mensuales iguales de US. \$ 10.000 (20 años), y el saldo restante de US. \$ 1,880,000 se pagaría al vencimiento del plazo estipulado.

- (b). Préstamo adquirido el 20 de febrero del 2003 por US. \$ 760,000 a 10 años plazo, pagadero en cuotas mensuales de US. \$ 6,333 mensuales.
- (c). Préstamo adquirido el 13 de enero del 2006 por US. \$ 1,200,000 a 10 años plazo, pagadero en cuotas mensuales de US. \$ 10,000.
- (d). En el ejercicio fiscal 2007 se pactó un préstamo otorgado por Western Hemisphere por un valor de US. \$ 1,000,000, mediante Acta de Junta General de Accionistas del 21 de Diciembre del 2007.
- (e). Según Acta de Junta General de Accionistas del 02 de Enero del 2008, se resuelve que el préstamo de US. \$ 1,000,000 que recibió la compañía en su cuenta del Banco del Pichincha, se registre como un aporte para futuras capitalizaciones, ya que han llegado a un acuerdo con el Prestamista para que los accionistas asuman directamente dicha deuda en el exterior. La reclasificación se realizó así US. \$ 90,000 de corto plazo y US. \$ 910,000 de largo plazo.
 Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la porción corriente de los préstamos antes detallados ascendió a US. \$ 240,000 y US. \$ 410,863 respectivamente y la porción largo plazo ascendió a US. \$ 2,134,600 y US. \$ 2,840,692 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha realizado los siguientes pagos:

Saldo al 31 de diciembre del 2006	4,878,680
Más:	
Préstamo Adquirido año 2007	1,000,000
Menos:	
Reclasificación a Otros Ingresos (según Acta de Junta General de Accionistas del 21 de diciembre del 2007)	(665,000)
Cancelaciones del período 2007	(419,663)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,794,017
Menos:	
Reclasificación a Aporte Futura Capitalización	(1,000,000)
Cancelaciones del período 2008	(542,462)
Saldo pendiente de pago al 31/12/08	3,251,555
Menos:	
Cancelaciones del período 2009	(876,955)
Saldo pendiente de pago al 31/12/09	2,374,600

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

12. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado de **MILEMPRO S.A.**, que está compuesto por las aportaciones de las Empresas **ANGOSTURA HOLDING** y **DAVKRIS HOLDINGS LTD**, al 31 de diciembre del 2009 ascendió a US. \$ 1500000. Por lo tanto, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

	Nº de acciones	Valor por acción US \$	Valor total US \$
ANGOSTURA HOLDING S.A.	37,320	40	1,492,800
DAVKRIS HOLDINGS LTD	180	40	7,200
TOTAL	37,500	40	1,500,000

13. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento para el fondo de la reserva legal, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Al 31 de diciembre del 2009 el valor acumulado por reserva legal asciende a US. \$ 33,388.

14. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados por correcciones monetarias de años anteriores; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registró en la misma cuenta. **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2009 acumuló un valor por este concepto de US \$ 42,933.

15. MOVIMIENTO DE PÉRDIDAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de esta cuenta asciende a US. \$ 639,937.

16. INGRESOS

Un resumen de ventas es como sigue:

	2009	2008
Ingresos Operacionales Ventas	8,813,306	6,930,642
Otras Ventas Gravadas	1,677	(127)
Devoluciones en Ventas	(760,836)	(515,720)
Total (*)	8,054,147	6,414,795

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

(*) Los ingresos operacionales corresponden a ventas de rollos de plásticos como: Madefilm, tecnoflex, Clear Industrial entre otros artículos.
Las ventas significativas efectuadas por MILEMPRO S.A se las realizó a FILMTEX y POLIFILM, durante el período 2009.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN GENERAL

Un resumen de gastos de administración general es como sigue:

	2009	2008
Amortizaciones (*)	222,273	222,223
Servicios	90,322	28,034
Honorarios (**)	128,198	87,348
Impuestos	125,802	57,569
Arrendamientos	49,522	55,432
Gastos del personal	82,089	85,181
Otros gastos	62,128	71,463
Total	<u>760,334</u>	<u>607,250</u>

(*) El valor de las amortizaciones corresponde a Derechos de llave, Know How, Patentes, Ver nota 8 y 9.

(**) La cuenta Honorarios corresponde a Asesoría jurídica, Asesoría Gerencial, entre otras.

18. GASTOS DE MERCADEO Y VENTAS

Un resumen de gastos de mercadeo y ventas es como sigue:

	2009	2008
Gastos del personal	192,875	155,424
Servicios	120,177	94,450
Otros gastos	257,566	84,126
Total	<u>570,618</u>	<u>334,000</u>

19. OTROS GASTOS

Un resumen de otros gastos es como sigue:

	2009	2008
Gastos Financieros	98,349	114,774
Otros	69,908	25,502
Total	<u>168,257</u>	<u>140,276</u>

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

20. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía (genere y) reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación Contable Tributaria

Al 31 de diciembre se establece la conciliación tributaria correspondiente al período 2009, a continuación el detalle:

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	420,232.87
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	63,034.93
CALCULO PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	
UTILIDAD ANTES DE AJUSTES	420,232.87
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES CUENTAS INCOBRABLES (*)	28,557.26
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES PROVISION INVENTARIOS	131,573.20
(-) AMORTIZACION DE PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	89,299.48
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	63,034.93
BASE PARA CALCULO IMPUESTO A LA RENTA	428,028.91
25% IMPUESTO A LA RENTA	107,007.23

(*) El cálculo de la Compañía sobre gastos no deducibles de cuentas incobrables, se presentan a continuación:

SALDO CARTERA 31 DICIEMBRE 2009	2.841.616,26
(-) CARTERA DE MAS DE 365 DIAS	(141.278,17)
TOTAL CARTERA CORRIENTE	2.700.338,09
TOTAL PROVISION PARA AÑO 2009 (1%)	27.003,38
SALDO DE LA PROVISION AL 31 DICIEMBRE 2009	(55.560,64)
Gasto no deducible según MILEMPRO S.A.	(28.557,26)

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares US. \$)

21. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

