

88840

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

MILEMPRO S.A.:

1. He auditado el balance general adjunto de **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Durante el año 2000, debido a la crisis económica del país, el gobierno ecuatoriano el 9 de enero, decretó la Dolarización de la economía adoptando al Dólar de E.U.A como la moneda de curso legal en el Ecuador a una tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1. Como parte de este proceso se originó la conversión de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. El proceso

de Dolarización ha experimentado cierta estabilidad de la economía, en relación con los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo y a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación.

Dichas acciones están fuera de control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador
Marzo, 28 del 2001
SCRNAE No. 359

Washington Batallas
Licencia No. 27177

MILEMPRO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS	
	NOTAS			NOTAS
CORRIENTES			CORRIENTES	
Caja y bancos	3	39,353.77	Documentos y cuentas por pagar	8
Cuentas y documentos por cobrar	4	955,841.67	Provisiones sociales por pagar	
Otras cuentas por cobrar		17,344.88	Obligaciones IESS e impuestos	
Inventarios	5	718,400.36		
Otros activos corrientes		<u>1,200.66</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,605,012.79</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,732,141.34</u>	A LARGO PLAZO	
ACTIVOS FIJOS			Obligaciones a largo plazo	9
Activos fijos	6	83,624.41		
(-)Depreciación acumulada		<u>(10,972.64)</u>	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>1,000,000.00</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>72,651.77</u>	TOTAL PASIVOS	<u>2,605,012.79</u>
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO	
Garantías		5,564.00	Capital suscrito	10
Activo diferido neto	7	<u>866,666.64</u>	Capital suscrito no pagado	
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>872,230.64</u>	Reserva de capital	11
			Utilidad neta del ejercicio	
				<u>28,878.17</u>
			TOTAL PATRIMONIO	<u>72,010.96</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,677,023.75</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2,677,023.75</u>

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S. A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US. \$)

	NOTAS	
VENTAS	2	2,148,124.92
COSTO DE VENTAS	2	<u>(1,685,363.68)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>462,761.24</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		<u>397,774.49</u>
DE VENTAS		113,487.22
ADMINISTRATIVOS		284,287.27
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>64,986.75</u>
OTROS INGRESOS		8,046.12
OTROS GASTOS		<u>(21,050.29)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>51,982.58</u>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		<u>(9,415.93)</u>
25% IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>(13,688.48)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>28,878.17</u>

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US. \$)

	Capital suscrito	Capital suscrito no pagado	Reserva de capital	Reexpresión monetaria	Utilidad neta	Total
Saldos al 01/05/00	800.00	(600.00)		42,932.79		43,132.79
Transferencia de cuentas			42,932.79	(42,932.79)		-
Resultados del ejercicio					28,878.17	28,878.17
Saldos al 31/12/00	US \$ 800.00	(600.00)	42,932.79	-	28,878.17	72,010.96

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US\$)**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	1.182.836,23
Pagado a proveedores, empleados	1.135.759,40
Otros gastos, neto	<u>(3.316,87)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>43.759,96</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos Fijos	(3.837,32)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3.837,32)
Incremento neto de efectivo durante el año	<u>39922,64</u>
Saldo de equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>(568,87)</u>

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 39.353,77

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S. A.

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO
NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US\$)**

Utilidad neta	<u>28,878.17</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciaciones	12,876.02
Amortización GoodWill	133,333.36
Provisión cuentas incobrables	9,615.95
Participación a trabajadores 15%	9,415.93
Impuesto a la Renta 25%	<u>13,688.48</u>
Total	<u>178,929.74</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(965,288.89)
Inventarios	(302,861.64)
Gastos anticipados y otros activos	1,001.04
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>1,103,101.34</u>
Total	<u>(164,048.15)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>43,759.76</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en 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 termoplásticas.

A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria, lo cual, obligó al gobierno ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de Dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. No es posible establecer aún los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de las Compañías en el país. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deberán ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

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.

Esta situación indica, a mi juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Ventas y Costo de Ventas- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios- Para productos adquiridos, al costo de mercado.

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 UTIL
Equipo de computación	5
Vehículos	5
Maquinaria	10
Muebles y equipo de oficina	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres de bodega	10

Moneda Extranjera- Al 31 de diciembre del 2000, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(US. \$)
Caja general	934.77
Caja chica	240.00
Bancos	<u>38,179.00</u>
Total	<u>39,353.77</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	(US. \$)
Clientes	959,611.23
Provisión cuentas incobrables	(9,596.12)
Préstamo Mileproducts S. A.	<u>5,826.56</u>
Total	<u>955,841.67</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(US. \$)
Inventario de mercaderías	615,751.76
Mercaderías en tránsito	<u>102,648.60</u>
Total	<u>718,400.36</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	(US. \$)
Muebles y equipos de oficina	35,732.14
Equipos de computación	22,459.82
Instalaciones	9,217.20
Muebles y enseres de bodega	16,215.25
Depreciación acumulada	<u>(10,972.64)</u>
Total	<u>72,651.77</u>

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	(US \$)
Saldo inicial al 01/05/00	99,004.10
Adiciones al 31/12/00	3,837.32
Bajas 31/12/00	<u>(19,217.01)</u>
Saldo al 31/12/00	83,624.41
Depreciación	<u>(10,972.64)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>72,651.77</u>

7. ACTIVO DIFERIDO NETO

Está conformado por el derecho de llave que **MILEMPRO S.A.** adquirió de la empresa **ANGOSTURA HOLDING S.A.**, con el objeto de la comercialización exclusiva de los productos: **Filmtex S. A.**, **Sintéticos S. A.**, **Plastiquímica S. A.**, **Poliform S. A.**, y **Visión Plastics** en el Ecuador. La suma del derecho de llave asciende a:

	(US.\$)
Costo	1,000,000.00
Amortización acumulada	<u>(133,333.36)</u>
Derecho de llave (neto)	<u>866,666.64</u>

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

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

	(US. \$)
Filmtex S. A.	438,510.72
Plastiquímica S. A.	498,669.80
Poliform S. A.	278,396.57
Sintéticos S. A.	327,437.92
Clearpack	4,750.00
Royalco	22,302.46
Otras cuentas por pagar	<u>8,910.03</u>
Total	<u>1,578,977.50</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a la compra del derecho de llave que adquirió **MILEMPRO S. A.** a la compañía **ANGOSTURA HOLDIN** por el valor de US. \$ 1,000,000.00 (un millón de dólares). La compradora pagará a la vendedora este valor en cuatro cuotas anuales iguales e indivisibles de US. \$ 250,000.00 (doscientos cincuenta mil dólares).

10. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado de **MILEMPRO S.A.** está conformado de la siguiente manera:

	Número de acciones	US \$ unitario	US \$ total
Capital suscrito	20	40.00	800.00
Capital suscrito no pagado			<u>(600.00)</u>
Total capital pagado			<u>200.00</u>

11. RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a US. \$ 42,932.79 que se transfirieron de la cuenta reexpresión monetaria de acuerdo a la disposición de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

12. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC fueron del 25% y el 0.8% respectivamente, considerado el ICC como un gasto deducible para la Compañía exclusivamente para el cálculo del impuesto a la renta. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

13. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
