

Ing.
C.P.A. Washington Batallas

AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito - Ecuador

88840

Hoyas 13:00
21 15:00
Auditor
Cto.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

MILEMPRO S.A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 mis auditorías proveen una base razonable para mis opiniones.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el resultado de sus operaciones y evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2003 **MILEMPRO S.A.** mantiene una estructura patrimonial negativa de US.\$ 97.294,79, situación que origina que el fortalecimiento de su capital de trabajo, dependerán del desarrollo de sus operaciones futuras y de la capacidad de la Administración de la Compañía, para generar un nivel de ingresos aceptable para soportar la estructura de costos.

Quito, Ecuador
Abril, 19 del 2004
SCRNAE No. 359


Washington Batallas
Licencia No. 27177

MILEMPRO S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US \$)

ACTIVOS				PASIVOS			
	NOTAS	2003	2002		NOTAS	2003	2002
CORRIENTES				CORRIENTES			
Caja y bancos	3	50.069,93	4.359.635,39	Documentos y cuentas por pagar	10	1.768.505,76	1.842.510,30
Cuentas y documentos por cobrar:				Provisiones sociales por pagar		3.884,88	5.956,27
Clientes	4	1.003.670,29	1.172.675,14	Obligaciones IESS e impuestos		2.960,34	1.472,09
Provisión cuentas incobrables		(31.812,02)	(22.510,37)	Know How por pagar	11		4.279.050,00
Otras cuentas por cobrar		102.565,02	74.056,38	Porción corriente préstamo Western Hemisphere			120.000,00
Gastos pagados por anticipado	5	418.803,23	479.020,63				
Inventarios	6	715.249,85	761.333,11	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.775.350,98</u>	<u>6.248.988,66</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.258.546,30</u>	<u>6.824.210,28</u>	A LARGO PLAZO			
ACTIVOS FIJOS				Obligaciones a largo plazo:			
Activos fijos		87.019,68	86.088,25	Derecho de llave por pagar	12		712.150,00
(-)Depreciación acumulada		(50.775,22)	(41.776,75)	Préstamo Western Hemisphere	13	4.736.668,00	4.160.000,00
TOTAL ACTIVOS FIJOS	7	<u>36.244,46</u>	<u>44.311,50</u>	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>4.736.668,00</u>	<u>4.872.150,00</u>
OTROS ACTIVOS				TOTAL PASIVOS			
Garantías		6.520,00	5.896,00	PATRIMONIO			
Otros activos		11.419,95	-	Capital suscrito y pagado	14	29.800,00	29.800,00
Derecho de llave	8	439.743,48	466.666,56	Reserva legal		11.726,14	
Know How	9	3.662.250,00	3.855.000,00	Aporte futura capitalización		89,71	89,71
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>4.119.933,43</u>	<u>4.327.562,56</u>	Reserva de capital	15	42.932,79	42.932,79
				Pérdida acumulada	16	(115.606,42)	(43.753,41)
				(Pérdida) / utilidad neta del ejercicio		(66.237,01)	45.876,59
				TOTAL PATRIMONIO		<u>(97.294,79)</u>	<u>74.945,68</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.414.724,19</u>	<u>11.196.084,34</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6.414.724,19</u>	<u>11.196.084,34</u>

926.56

Ver notas a los Estados Financieros

MILEMPRO S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	2	2.791.697,54	3.340.391,84
Costo de ventas	2	<u>(2.068.330,28)</u>	<u>(2.685.975,42)</u>
Utilidad bruta en ventas		723.367,26	654.416,42
Gastos de operación		<u>(587.387,68)</u>	<u>(558.313,04)</u>
De ventas		(149.479,45)	(175.973,79)
Administrativos		<u>(437.908,23)</u>	<u>(382.339,25)</u>
Utilidad operacional		135.979,58	96.103,38
Otros ingresos		6.717,49	5.352,96
Otros gastos		<u>(208.934,08)</u>	<u>(55.579,75)</u>
(Pérdida)/Utilidad neta del ejercicio		<u>(66.237,01)</u>	<u>45.876,59</u>

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US. \$)

	Capital suscrito	Reserva de capital	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad neta/(Pérdida) neta	Total
Saldos al 31/12/2001	800,00	42.932,79	29.089,71	-	19.625,90	92.763,70	185.212,10
Aumento de capital	29.000,00	-	(29.000,00)	-	-	-	-
Utilidad ejercicio 2001	-	-	-	-	92.763,70	(92.763,70)	-
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	(13.914,56)	-	(13.914,56)
25 % Impuesto a la renta	-	-	-	-	(19.712,29)	-	(19.712,29)
Ajuste contra utilidades retenidas (*)	-	-	-	-	(122.516,16)	-	(122.516,16)
Utilidad del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	45.876,59	45.876,59
Saldo al 31/12/2002	29.800,00	42.932,79	89,71	-	(43.753,41)	45.876,59	74.945,68
Utilidad ejercicio 2002	-	-	-	-	45.876,59	(45.876,59)	-
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	(6.881,49)	-	(6.881,49)
25 % Impuesto a la renta	-	-	-	-	(9.748,78)	-	(9.748,78)
Apropiación reserva legal	-	-	-	11.726,14	(11.726,14)	-	-
Ajuste contra utilidades retenidas (*)	-	-	-	-	(89.373,19)	-	(89.373,19)
Pérdida del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	(66.237,01)	(66.237,01)
Saldo al 31/12/2003	29.800,00	42.932,79	89,71	11.726,14	(115.606,42)	(66.237,01)	(97.294,79)

(*) Ver movimiento en Nota 16

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S. A.
ESTADOS DE FLUJO DEFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2.956.297,13	2.816.925,78
Pagado a proveedores, empleados	<u>(8.017.608,09)</u>	<u>(2.760.541,22)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(5.061.310,96)</u>	<u>56.384,56</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Utilizado por compra de activos	<u>(8.254,50)</u>	<u>(1.669,25)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8.254,50)</u>	<u>(1.669,25)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de largo plazo		4.160.000,00
Préstamos recibidos de corto plazo	<u>760.000,00</u>	<u>120.000,00</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>760.000,00</u>	<u>4.280.000,00</u>
(Disminución) / Incremento neto de efectivo durante el año	(4.309.565,46)	4.334.715,31
Efectivo al comienzo del año	<u>4.359.635,39</u>	<u>24.920,08</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>50.069,93</u>	<u>4.359.635,39</u>

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S. A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA/UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO
NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en US\$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
(Pérdida) / Utilidad neta	<u>(66.237,01)</u>	<u>45.876,59</u>
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	13.427,55	17.928,29
Amortizaciones	219.673,08	22.503,11
Provisión cuentas incobrables	9.301,65	10.734,14
Gastos administrativos	-	214.451,38
Otros	1.488,25	1.472,09
Ajuste utilidad años anteriores	-	(122.516,16)
Baja de activos fijos costo	7.323,07	922,53
Baja de activos fijos depreciación acumulada	<u>(4.429,08)</u>	<u>(849,04)</u>
Total	<u>246.784,52</u>	<u>144.646,34</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	34.492,75	(523.466,06)
Inventarios	46.083,26	(55.107,76)
Gastos anticipados y otros activos	48.173,45	(3.869.762,69)
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>(5.370.607,93)</u>	<u>4.314.198,14</u>
Total	<u>(5.241.858,47)</u>	<u>(134.138,37)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u><u>(5.061.310,96)</u></u>	<u><u>56.384,56</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS 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 termostáticas.

A comienzos del 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de Dolarización oficial de la economía del país. Durante el año 2003 la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, logrando un crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Mientras no se implementen reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad, la economía ecuatoriana podría afectarse por cambios adversos que podría influir en la situación financiera de la Compañía; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben 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.

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:

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.

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.

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- 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 EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

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:

% DE DEPRECIACION	
ACTIVO	2003 Y 2002
Equipos de computación	33
Muebles y equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10

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.

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 es disminuida de la utilidad del ejercicio.

Estimaciones.- La elaboración de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la Administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Caja	2,114.59	205.44
Bancos:		
Banco del Pichincha Cta. No. 97010038-4	47,541.94 ✓	4,356,869.76
Banco Produbanco Cta. No. 02005017919	413.40	2,236.51
Banco Filanbanco Cta. No. 9328107250	-	323.68
Total	<u>50,069.93</u>	<u>4,359,635.39</u>

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Cientes:		
Ambato	69,817.35	66,410.69
Cuenca	35,730.90	29,358.70
Ibarra	4,192.79	2,591.87
Guayaquil	176,963.49	250,588.10
Manabí	11,812.49	14,014.42
Quito	685,549.98	784,625.13
Riobamba	8,772.94	11,066.04
Tulcán	10,044.45	84.00
Loja	62.34	1,497.16
Esmeraldas	-	393.12
Machala	723.56	723.56
Latacunga	-	11,322.35
Total	<u>1,003,670.29</u>	<u>1,172,675.14</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Seguros	1,218.16	2,007.82
Papelería y suministros de oficina	684.45	695.11
Otros gastos diferidos	315.19	200.66
Gastos publicidad y propaganda	1,217.31	1,107.32
Impuesto a la renta	1,487.98	1,487.98
Retenciones	36,941.28	24,788.70
I.V.A. Compras (crédito tributario)	376,938.86	448,733.04 (*)
Total	<u>418,803.23</u>	<u>479,020.63</u>

(*) Este saldo corresponde esencialmente a crédito tributario en IVA, por la adquisición del **KNOW HOW**, de la Compañía **GEOPHYSICAL ACQUISITION & PROCESSING SERVICES (GAPS) LTD.**, así:

(Ver detalle en página siguiente)

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US. \$)	(US. \$)
IVA licencia de uso del Know How	376,938.86	462,600.00 ✓
Otros		13,866.96
Total	<u>376,938.86</u>	<u>448,733.04</u>

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

Adicionalmente y para cumplir disposiciones legales **GEOPHYSICAL ACQUISITION & PROCESSING SERVICES (GAP'S) LTD.**, emitió la factura respectiva para sustentar esta transacción.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Productos terminados (líneas):		
Marroquinería	19,257.48	16,215.32
Comercial	174,465.19	214,695.23
Industrial	99,814.91	58,956.54
Comunicación visual	26,488.19	52,560.11
Revestimientos	35,656.27	52,104.84
Royalco	47.40	62,305.84
Descontinuados	89,653.41	112,510.77
Importaciones en tránsito	183,437.42	102,801.85
Otros	86,429.58	89,182.61
Total	<u>715,249.85</u>	<u>761,333.11</u>

7. ACTIVOS FIJOS

(Ver página siguiente, notas de Activos Fijos año 2003 y 2002)

7. ACTIVOS FIJOS

MILEMPRO S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Detalle	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/03	Porcentaje de depreciación
Costo					
Muebles y equipos de oficina	35.634,22	4.394,88	(2.907,20)	37.121,90	10%
Equipos de computación	25.021,58	3.680,42	(4.415,87)	24.286,13	33%
Instalaciones	9.217,20	-	-	9.217,20	10%
Muebles y enseres de bodega	16.215,25	179,20	-	16.394,45	10%
Total costo	86.088,25	8.254,50	(7.323,07)	87.019,68	
Depreciación Acumulada	(41.776,75)	(13.427,55)	4.429,08	(50.775,22)	
Total activos fijos netos	44.311,50	(5.173,05)	(2.893,99)	36.244,46	

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Detalle	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/02	Porcentaje de depreciación
Costo					
Muebles y equipo	35.444,89	246,85	(57,52)	35.634,22	10%
Equipo de computación (*)	24.464,19	1.422,40	(865,01)	25.021,58	20% y 33%
Instalaciones	9.217,20	-	-	9.217,20	10%
Muebles y enseres de bodega	16.215,25	-	-	16.215,25	10%
Total costo	85.341,53	1.669,25	(922,53)	86.088,25	
Depreciación acumulada	(24.697,50)	(17.928,29)	849,04	(41.776,75)	
Total activos fijos netos	60.644,03	(16.259,04)	(73,49)	44.311,50	

(*) El cálculo se efectuó por el 20% para las adquisiciones efectuadas hasta el año 2001, para las adquisiciones efectuadas durante el año 2002, se aplicó el 33% como se estableció en el Registro Oficial No. 484 de diciembre del 2001

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS EN 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 la comercialización exclusiva de los productos: **Filmtex S.A.**, **Sintéticos S.A.**, **Plastiquímica S.A.**, **Polifilm S.A.** y **Visión Plastics** en el Ecuador. Los saldos de esta cuenta se desglosan así:

	(US. \$)
Costo	1,000,000.00
Amortización año 2000	(133,333.40)
Amortización año 2001	(200,000.00)
Amortización año 2002	(200,000.04)
Amortización año 2003	(26,923.08)
Saldo al 31/12/03	<u>439,743.48</u>

La amortización se realiza en un plazo de 5 años, a partir de mayo del 2000.

En el período 2003, la Compañía cambia el porcentaje de amortización, calculando el 5%, lo cual constituye cambio en las políticas contables.

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 \$ 3.855.000,00 (Tres millones ochocientos cincuenta y cinco mil dólares americanos más el impuesto al Valor Agregado IVA).

La suma antes mencionada fue cancelada en un solo pago de contado en enero del 2003.

"La amortización se realizará en un plazo de 5 años, a partir de la firma del contrato". La Compañía, para el período 2003 procedió a cambiar el porcentaje de amortización al 5% en 20 años. Los saldos de esta cuenta se desglosan así:

	(US. \$)
Costo	3,855,000.00
Amortización año 2003	(192,750.00)
Saldo al 31/12/03	<u>3,662,250.00</u>

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2003</u> (US. \$)	<u>2002</u> (US. \$)
Filmtext S.A.	284,540.05	710,363.16
Plastiquímica S.A.	173,580.44	483,612.01
Sintéticos S.A.	197,367.51	494,552.77
Royalco S.A.	157,678.74	144,564.76
Citibank (Filmtext)	359,215.52	
Citibank (Sintéticos)	357,394.10	
Citibank (Plastiquímica)	230,686.38	
Otras cuentas por pagar	8,043.02	9,417.60
Total	<u>1,768,505.76</u>	<u>1,842,510.30</u>

11. KNOW HOW POR PAGAR

Corresponde a la adquisición de conocimientos que negoció **MILEMPRO S.A.** a la Compañía **GEOPHYSICAL ACQUISITION & PROCESSING SERVICES (GAP'S) LTD.** por el valor de US \$ 3,855,000.00, más el Impuesto al Valor Agregado IVA.

	US \$
Costo de factura	3,855,000.00
12% IVA	462,600.00
Subtotal	4,317,600.00
(-) 1% Retención en la fuente del costo	38,550.00
Total	<u>4,279,050.00</u>

Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta fue cancelada mediante transferencia bancaria con fecha 03 de enero del 2003.

12. DERECHO DE LLAVE

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

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha realizado los siguientes pagos:

(Ver detalle en página siguiente)

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

	US. \$
Obligación pactada	1,000,000.00
(menos):	
Pago del 17 de junio del 2001	(63,630.00)
Pago del 28 de septiembre del 2001	(50,500.00)
Pago del 16 de octubre del 2001	(87,870.00)
Pago del 25 de septiembre del 2002	(85,850.00)
Saldo pendiente de pago al 31/12/02	<u>712,500.00</u>
Pago del 17 de marzo del 2003	(712,500.00)
Saldo pendiente de pago al 31/12/03	<u>-</u>

13. PRÉSTAMO WESTERN HEMISPHERE

Corresponde al préstamo que **MILEMPRO S.A.**, adquirió de la empresa **WESTERN HEMISPHERE LEASING CO LTD.**, 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 \$ 4,280,000.00 a favor de la prestataria.

La prestamista pagará a la prestataria la suma de US \$ 2,400,000.00 en 240 cuotas mensuales iguales de US \$ 10,000.00, y el saldo restante de US \$ 1,880,000.00, se pagará al vencimiento del plazo estipulado.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha realizado los siguientes pagos:

	US. \$
Obligación pactada	4,280,000.00
(menos):	
Cancelaciones del período 2003	(303,332.00)
Incremento de préstamo	760,000.00
Saldo pendiente de pago al 31/12/03	<u>4,736,668.00</u>

14. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado de **MILEMPRO S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, asciende a US \$ 29,800.00.

15. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

se registra en la misma cuenta. **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002 acumuló US \$ 42,932.79.

16. MOVIMIENTO DE UTILIDADES (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha registrado en la cuenta utilidades (pérdidas) acumuladas, movimientos de años anteriores, en esta cuenta especialmente ingresan las devoluciones de clientes por facturas de años anteriores, un resumen mensual se desglosa así:

	2003		2002	
	Movimientos US \$	Saldos US \$	Movimientos US \$	Saldos US \$
Saldo inicial de utilidades retenidas		(14,507.80)		78,762.75
Enero	(11,609.58)	(26,117.38)	(4,383.42)	74,379.33
Febrero	(6,014.82)	(32,132.20)	(6,981.30)	67,398.03
Marzo	(28,196.04)	(60,328.24)	(45,198.10)	22,199.93
Abril	(7,877.39)	(68,205.63)	(11,031.45)	11,168.48
Mayo	(15,514.47)	(83,720.10)	(12,564.44)	(1,395.96)
Junio	(4,683.07)	(88,403.17)	(7,663.91)	(9,059.87)
Julio	(697.33)	(89,100.50)	(22,180.35)	(31,240.22)
Agosto	(3,796.17)	(92,896.67)	(8,961.43)	(40,201.65)
Septiembre	(4,878.32)	(97,774.99)	(322.70)	(40,524.35)
Octubre	(1,241.03)	(99,016.02)	(1,854.39)	(42,378.74)
Noviembre	(3,462.28)	(102,478.30)	(1,336.13)	(43,714.87)
Diciembre	(13,128.12) (1)	(115,606.42)	(38.54)	(43,753.41)
Total	(101,098.62)		(122,516.16)	

(1) Incluye la transferencia a la Reserva Legal por US.\$ 11.726.14. Ver nota siguiente.

17. 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. **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2003 acumuló US \$ 11,726.14.

18. IMPUESTO A LA RENTA

En Registro Oficial No. 484 de diciembre del 2001, se procedió a la publicación del Nuevo Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, según el cual 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 las utilidades.

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADAS EN US. \$)

MILEMPRO S.A., al 31 de diciembre del 2002, adoptó por calcular su impuesto a la renta aplicando la tarifa del 25%. A continuación resumimos el cálculo de este impuesto:

	<u>2003</u> US \$	<u>2002</u> US \$
Utilidad/Pérdida del ejercicio	(66,237.01)	45,876.59
(-) 15% Participación trabajadores	-	6,881.49
Utilidad gravable	-	38,995.10
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>9,748.78</u>

19. 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.
