

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@batallas.com.ec
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

88840

MILEMPRO S.A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 basada en mi auditoría.
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 mi opinión.
3. No se me ha proporcionado el informe interno de la toma física de inventarios realizada por la Compañía, situación que me ha impedido establecer con certeza las diferencias respecto de los rubros contables.
4. No asistimos a la toma física de inventarios, al 31 de diciembre del 2004, esta cuenta asciende a US. \$ 1.070.899, este es un procedimiento obligado por las normas de auditoría NEA 13.
5. No se me ha proporcionado un kárdex contable que posibilite la aplicación de revisiones detalladas a los ítems de inventarios, que contenga ingresos, salidas, saldos; en cantidades como en valores. Así como los movimientos por fechas.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

MILEMPRO S.A.:

Continuación....

6. Hasta la fecha de emisión del presente informe no he recibido respuesta a las confirmaciones enviadas a proveedores del exterior por US. \$ 3.056.886, según se detalla en la Nota No.21.
7. En mi opinión, excepto por lo expuesto en los párrafos anteriores y sus efectos si los hubiere, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los accionistas por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
8. Como se puede observar en los Estados Financieros adjuntos, la compañía presenta una situación de déficit en la estructura patrimonial de la empresa, así la razón: patrimonio sobre activos, en los ejercicios 2005 y 2004 no supera el 1%, siendo esta razón de 0.96% y 0.13% respectivamente. La continuidad de las operaciones de la Compañía dependerá de un aumento del nivel patrimonial de la empresa, así como de circunstancias económicas financiera, del éxito del desarrollo de las operaciones futuras de la Compañía y de lograr un nivel de ingresos aceptables.

Quito, Ecuador
Abril, 10 del 2006
SCRNAE No. 359


Washington Batallas
Licencia No. 27177

MILEMPRO S.A.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS				PASIVOS			
	NOTAS	2005	2004		NOTAS	2005	2004
CORRIENTES				CORRIENTES			
Caja y bancos	3	49.878	77.766	Documentos y cuentas por pagar	10	3.100.363	2.573.017
Cuentas y documentos por cobrar:				Provisiones sociales por pagar		5.127	6.189
Clientes	4	1.918.183	1.547.191	Obligaciones IESS, impuestos		4.762	5.669
Provisión cuentas incobrables		(41.733)	(36.743)	Provisión importaciones		864	850
Otras cuentas por cobrar		49.721	60.019	Porción corriente préstamo Western Hemisphere	11	<u>315.996</u>	<u>315.996</u>
Gastos pagados por anticipado	5	321.555	372.382	TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.427.112	2.901.721
Inventarios	6	<u>1.276.941</u>	<u>1.070.899</u>	A LARGO PLAZO			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.574.545	3.091.514	Préstamo Western Hemisphere	11	<u>3.788.680</u>	<u>4.104.676</u>
ACTIVOS FIJOS				TOTAL PASIVO LARGO PLAZO			
Activos fijos		95.624	89.041			3.788.680	4.104.676
(-)Depreciación acumulada		<u>(70.739)</u>	<u>(60.925)</u>	TOTAL PASIVOS		<u>7.215.792</u>	<u>7.006.397</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS	7	24.885	28.116	PATRIMONIO			
OTROS ACTIVOS				Capital suscrito y pagado			
Derecho de llave	8	385.897	412.820		12	93.000	29.800
Know How	9	3.276.750	3.469.500	Aporte futura capitalización		90	90
Otros activos		<u>24.092</u>	<u>13.320</u>	Reserva de capital	13	42.933	42.933
TOTAL OTROS ACTIVOS		3.686.739	3.895.640	Reserva legal	14	21.765	11.726
				Resultados acumulados	15	(199.956)	(227.694)
				Utilidad del ejercicio		<u>112.545</u>	<u>152.018</u>
				TOTAL PATRIMONIO		70.377	8.873
TOTAL ACTIVOS		<u>7.286.169</u>	<u>7.015.270</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7.286.169</u>	<u>7.015.270</u>

Ver notas a los Estados Financieros

MILEMPRO S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	2005	2004
Ventas	2c	4.570.047	3.453.464
Costo de ventas	2c	<u>(3.517.245)</u>	<u>(2.482.868)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.052.802	970.596
Gastos de operación		<u>(829.076)</u>	<u>(668.969)</u>
Gastos de administración general	16	(606.927)	(488.936)
Gastos de mercadeo y ventas	17	<u>(222.149)</u>	<u>(180.033)</u>
Utilidad operacional		223.726	301.627
Otros ingresos		59.735	10.017
Otros gastos	18	<u>(170.916)</u>	<u>(159.626)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>112.545</u>	<u>152.018</u>
Utilidad por acción US. \$	2j	128	204

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en US. \$)

	Capital suscrito	Aporte futura capitalización	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	(Pérdida)/ utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31/12/2003	29.800	90	42.933	11.726	(115.606)	(66.237)	(97.294)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(66.237)	66.237	-
Ajuste contra utilidades retenidas	-	-	-	-	(45.851)	-	(45.851)
Utilidad del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	152.018	152.018
Saldo al 31/12/2004	29.800	90	42.933	11.726	(227.694)	152.018	8.873
15% participación de trabajadores	-	-	-	-	-	(22.803)	(22.803)
25% Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(28.825)	(28.825)
10% Reserva legal	-	-	-	10.039	-	(10.039)	-
Aporte para futura capitalización	-	587	-	-	-	-	587
Aumento de capital y reforma estatutaria	63.200	(587)	-	-	-	(62.613)	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	27.738	(27.738)	-
Utilidad del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	112.545	112.545
Saldo al 31/12/2005	93.000	90	42.933	21.765	(199.956)	112.544	70.377

Ver notas a los estados financieros

MILEMPRO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2005 Y 2004
(Expresados en US\$)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	5.097.994	2.971.285
Pagado a proveedores, empleados	(4.751.702)	(2.306.269)
Otros	(49.577)	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>296.715</u>	<u>665.016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos Fijos	(8.607)	(3.071)
Recibido por venta activos fijos		320
Garantías	-	1.720
Cuentas por cobrar empleados	-	(4.297)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8.607)</u>	<u>(5.328)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo Western Hemisphere Largo plazo	(315.996)	(631.992)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(315.996)</u>	<u>(631.992)</u>
Flujo de efectivo neto	(27.888)	27.696
Efectivo al comienzo del año	77.766	50.070
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u>49.878</u>	<u>77.766</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

MILEMPRO S.A.
CONCILIACION ENTRE UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en US. \$)

Flujos de efectivo de actividades de operación		
	2005	2004
Utilidad neta del año	112.545	152.018
Ajustes para conciliar la ganancia neta del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad planta y equipo	10.452	11.199
Amortización de Intagibles	219.673	222.368
Provisión cartera	5.035	4.931
Pérdida en venta de activos fijos	1.386	-
Ajuste por diferencia de inventarios	6.383	-
Baja de activos fijos costo	-	(1.050)
Baja de activos fijos depreciación acumulada	-	1.050
Ajuste utilidad años anteriores	-	(45.851)
Utilidad por venta de activos fijos	-	(320)
Total	242.929	192.327
Clientes	(371.037)	(493.129)
Otras cuentas por cobrar	10.298	1.251
Inventarios	(212.425)	(355.649)
Impuestos anticipados	50.827	41.826
Otros activos	(10.772)	-
Documentos y cuentas por pagar	527.933	804.514
Otras cuentas por pagar	-	321.858
Provisiones sociales por pagar	(52.690)	-
Obligaciones IESS e Impuestos	(907)	-
Provisión Importaciones	14	-
Total	(58.759)	320.671
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>296.715</u>	<u>665.016</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(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 2005 Y 2004
(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

- 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 disminuida de la utilidad del ejercicio.
- i) **Utilidad por acción.-** La utilidad por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2005 y 2004 fue de 877 y de 745 con un valor nominal de US. \$ 40 cada una.

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	2005	2004
Caja general	-	139
Caja Menor Quito	339	-
Caja Menor	90	-
Banco del Pichincha	49.449	77.625
Banco Produbanco	-	2
Total	<u>49.878</u>	<u>77.766</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	2005	2004
Deudores clientes nacionales cuentas corrientes	1.854.339	1.484.846
Deudores clientes nacionales incobrables	63.844	62.345
Total	<u>1.918.183</u>	<u>1.547.191</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de gastos pagados por anticipado es como sigue:

	2005	2004
Anticipo impuesto a la renta complementarios	1.488	1.488
Anticipo impuesto retenciones 1% 2001	-	1.990
Anticipo impuesto retenciones 1% 2002	-	994
Anticipo impuesto retenciones 1% 2003	5.611	20.169
Anticipo impuesto retenciones 1% 2004	-	21.580
Anticipo impuesto retenciones 1% 2005	39.861	-
Anticipo impuesto IVA Crédito fiscal por servicios	274.595	326.161 (*)
Total	<u>321.555</u>	<u>372.382</u>

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

(*) 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.

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:

	2005	2004
Inventario de mercancías no fabricadas	(2.451.204)	- (*)
Inventario de mercancías no fabricadas compras- importaciones	3.551.707	912.873
Inventario de mercancías no fabricadas devoluciones	-	(87.938)
Inventario en tránsito de importación	176.438	245.964
Total	<u>1.276.941</u>	<u>1.070.899</u>

(*) En el año 2005 la Compañía adoptó la política de registrar el costo de ventas en la cuenta inventario de mercaderías no fabricadas razón por la cual el saldo de esta cuenta se presenta negativo.

7. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos durante los años 2005 y 2004 es como sigue:

(Ver movimiento en páginas siguientes)

7. ACTIVOS FIJOS

MILEMPRO S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Detalle	Saldos al 31/12/04	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/05	Porcentaje de depreciación
Costo					
Muebles y equipos de oficina	37.122	-	(136)	36.986	10%
Equipos de computación	26.307	7.452	(1.888)	31.871	33%
Instalaciones	9.218	-	-	9.218	10%
Muebles y enseres de bodega	16.394	-	-	16.394	10%
Flota y equipo de transporte	-	1.155	-	1.155	20%
Total costo	89.041	8.607	(2.024)	95.624	
Depreciación Acumulada					
Muebles y equipos de oficina	(22.865)	(4.645)	-	(27.510)	
Equipos de computación	(20.941)	(2.610)	516	(23.036)	
Instalaciones	(5.716)	(1.226)	-	(6.942)	
Muebles y enseres de bodega	(11.403)	(1.779)	123	(13.059)	
Flota y equipo de transporte	-	(192)	-	(192)	
Total depreciación acumulada	(60.925)	(10.452)	639	(70.739)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	28.116	(1.845)	(1.386)	24.885	

El gasto que la Compañía cargó a resultados por la depreciación de los activos fijos fue de US. \$ 10.452.

7. ACTIVOS FIJOS

MILEMPRO S.A. MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Detalle	Saldos al 31/12/03	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/04	Porcentaje de depreciación
Costo					
Muebles y equipos de oficina	37.122	-	-	37.122	10%
Equipos de computación	24.286	3.071	(1.050)	26.307	33%
Instalaciones	9.218	-	-	9.218	10%
Muebles y enseres de bodega	16.394	-	-	16.394	10%
Total costo	87.020	3.071	(1.050)	89.041	
Depreciación acumulada					
Muebles y equipos de oficina	(18.086)	(4.779)	-	(22.865)	
Equipos de computación	(18.556)	(2.385)	-	(20.941)	
Instalaciones	(4.491)	(2.275)	1.050	(5.716)	
Muebles y enseres de bodega	(9.642)	(1.761)	-	(11.403)	
Total depreciación acumulada	(50.775)	(11.200)	1.050	(60.925)	
Total activos fijos netos	36.245	(8.129)	-	28.116	

El gasto que la Compañía cargó a resultados por la depreciación de los activos fijos fue de US. \$ 11,200.

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(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 la comercialización exclusiva de 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 2005 y 2004 es como sigue:

Costo	1.000.000
Amortización año 2000	(133.333)
Amortización año 2001	(200.000)
Amortización año 2002	(200.000)
Amortización año 2003	(26.923)
Amortización año 2004	<u>(26.924)</u>
Saldo al 31/Dic/2004	412.820
Amortización año 2005	<u>(26.923)</u>
Saldo al 31/Dic/2005	<u>385.897</u>

La amortización se realiza en un plazo de 5 años, a partir del año 2003, la Compañía cambió el porcentaje de amortización del 20%, (tasa establecida en el contrato), al 5% para el Derecho de Llave, situación que se constituye un 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 (tres millones ochocientos cincuenta y cinco mil dólares americanos más el Impuesto al Valor Agregado IVA).

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

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

Costo	3.855.000
Amortización año 2003	(192.750)
Amortización año 2004	(192.750)
Saldo al 31/Dic/2004	3.469.500
Amortización año 2005	<u>(192.750)</u>
Saldo al 31/Dic/2005	<u>3.276.750</u>

A partir del período 2003, la Compañía cambió el porcentaje de amortización. Del 20%, (tasa establecida en el contrato), al 5%; para el Know How (licencia de conocimientos). Esto se constituye un cambio en las políticas contables.

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

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

	2005	2004
Proveedores del exterior		
Filmtex S.A.	1.983.393	1.769.235
Opciones Administrativas LTDA.	90.530	-
Polifilm de Venezuela S.A.	430.714	-
Plastiquímica S.A.	395.204	318.527
Sintéticos S.A.	147.176	403.420
Royalco S.A.	-	67.981
Flower Packaging Solutions EPS	38.219	-
Sub total	<u>3.085.236</u>	<u>2559.163</u>
(+) más:		
Proveedores nacionales Sub total	10.884	8.647
Anticipos y avances Sub total	328	4.403
Costos y gastos por pagar	3.915	804
Total	<u>3.100.363</u>	<u>2.573.017</u>

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

11. PRÉSTAMO WESTERN HEMISPHERE

En esta cuenta se han registrado los siguientes préstamos adquiridos con la empresa **WESTERN HEMISPHERE LEASING CO LTD.:**

1. 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 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.
MILEMPRO S.A. ha cancelado cuotas de US. \$ 20.000, no se dispone de ningún documento en el que se especifique el cambio de cuotas de pago estipuladas inicialmente.
2. Préstamo adquirido el 20 de febrero del 2003 a 10 años plazo, pagadero en cuotas mensuales de US. \$ 6.333 mensuales.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la porción corriente de los préstamos antes detallados ascendió a US. \$ 315.996, y la porción largo plazo a US. \$ 3.788.680 y US. \$ 4.104.676 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía ha realizado los siguientes pagos:

Obligación pactada	4.280.000
(menos, más):	
Cancelaciones del período 2003	(303.332)
Incremento de préstamo 2003	760.000
Cancelaciones del período 2004	(315.996)
Cancelaciones del período 2005	(315.996)
Saldo pendiente de pago al 31/12/05	<u>4.104.676</u>

12. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado de **MILEMPRO S.A.**, esta compuesto por las aportaciones de la empresa **ANGOSTURA HOLDING**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascendió a US. \$ 93.000 y US. \$ 29.800.

Año	Nº de acciones	Valor por acción	Valor total
2004	745	40	29.800
2005	2.325	40	93.000

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

13. 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 se registra en la misma cuenta, **MILEMPRO S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se acumuló un valor por este concepto de US \$ 42,933. A continuación se detalla:

14. 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, por los años 2005 y 2004, ha acumulado un valor por esta reserva de US.\$ 21.765 y US.\$ 11.726 respectivamente.

15. MOVIMIENTO DE PÉRDIDAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de esta cuenta asciende a US. \$ 199.956, y al 31 de diciembre del 2004 a US. \$ 227.694 período en el que se registró movimiento de años anteriores originados por las devoluciones de clientes por facturas de años anteriores, un resumen del movimiento de esta cuenta es como sigue:

Saldo inicial de pérdidas acumuladas		(181.843)
Movimientos:		
Enero	(19.892)	
Febrero	(5.174)	
Marzo	(17.735)	
Abril	(816)	
Mayo	(4)	
Junio	(2.230)	
Total movimientos		(45.851)
Saldo al 31/Dic/2004		(227.694)
Transferencia de utilidad del año anterior		27.738
Saldo al 31/Dic/2005		(199.956)

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

16. GASTOS DE OPERACIÓN

Un resumen de gastos de operación es como sigue:

	2005	2004
Amortizaciones	222.223	222.368
Servicios	150.766	29.577
Honorarios	72.839	68.418
Impuestos	36.305	31.885
Arrendamientos	30.832	28.560
Gastos del personal	23.972	43.485
Otros gastos	69.990	64.643
	<u>606.927</u>	<u>488.936</u>

17. GASTOS DE MERCADEO Y VENTAS

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

	2005	2004
Gastos del personal	114.366	92.387
Servicios	73.388	55.092
Otros gastos	34.395	32.554
	<u>222.149</u>	<u>180.033</u>

18. OTROS GASTOS

Un resumen de otros gastos es como sigue:

	2005	2004
Gastos financieros	131.373	141.980
Gastos no deducibles	7.291	15.254
Otros	32.252	2.392
	<u>170.916</u>	<u>159.626</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

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

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

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 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 del resultado contable – tributario

	2005	2004
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	112.545	152.018
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(16.882)</u>	<u>(22.803)</u>
Utilidad antes de impuestos	95.663	129.215
Menos:		
Amortización de pérdidas	(30.914)	(30.820)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>27.994</u>	<u>41.948</u>
Utilidad Gravable	92.743	140.343
Impuesto a la Renta causado	<u>23.186</u>	<u>28.825</u>
Monto a reinvertir US. \$ 62,613.49 (tasa impuesto 15%) año 2004		
Monto gravable US. \$ 77,729.91 (tasa de impuesto 25%) año 2004		
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>21%</u>

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

**20. DIFERENCIA DE SALDOS ENTRE SALDOS FINANCIEROS
 ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES**

En el año 2004 para fines de presentación se realizó las siguientes reclasificaciones contables:

Cuentas	Según Estados Financieros Adjuntos	Según registros contables
Reserva legal	11.726	54.659
Reserva de capital	42.933	-
Aporte para futuras capitalizaciones	90	-
Reserva facultativa	-	90
Total	54.749	54.749

Los valores según registros contables corresponden a saldos arrojados por el sistema AIBES denominado Balance de Prueba menú (GRA), y los registrados según Estados Financieros adjuntos corresponde al reporte manual proporcionado por la Compañía. Para el año 2005 **MILEMPRO S.A.** reguló los saldos según registros contables y estados financieros.

21. CONFIRMACIONES

Hasta la fecha de emisión del presente informe no he recibido respuesta a las confirmaciones enviadas a proveedores, a continuación el detalle:

Polifilm de Venezuela S.A.	430.714
Filmtex S.A.	1.955.043
Opciones Administrativas Ltda.	90.530
Flower Packaging Solutions EPS	38.219
Plastiquímica S.A.	395.204
Sintéticos S.A.	147.176
TOTAL	3.056.886

Adicionalmente la Compañía no me proporcionó la información que me permita efectuar el procedimiento de confirmación sobre el valor registrado en pasivo denominado Obligaciones financieras largo plazo Western Hemisphere que la 31 de diciembre del 2005 asciende a US. \$ 4.104.676.

MILEMPRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en dólares US. \$)

22. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, 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.
