NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

MILANFLOR S.A., es una empresa de servicios de producción que fue constituida en el Ecuador en enero del 2007 y su actividad principal es el cultivo y comercialización de flores, hortalizas, legumbres y toda clase de vegetales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes e instituciones financieras.

2.4 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar. El impuesto corriente que se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos corresponden principalmente a las actividades de cultivo y comercialización de flores, hortalizas, legumbres y toda clase de especies vegetales destinadas al mercado interno y especialmente a la exportación.

2.6 Costos y gastos - Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.7 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.8 ***Activos financieros*** - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.8.1 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.8.2 ***Baja de un activo financiero -*** La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.8.3 ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9 ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 ***Riesgo de Mercado -*** El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado.

3.2 ***Riesgo de Interés -*** El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables que representa el 55% de las obligaciones mantenidas en el año

3.3 ***Riesgo de crédito -*** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos. La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los

procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que al menos el 90% de las ventas son efectuadas al contado.

3.4 Riesgo de Liquidez - El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

3.5 Gestión del Capital – El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Clientes del exterior	24.017,25	9.427,25
Clientes locales	36.909,88	36.704,18
Total	60.927,13	46.131,43

5. CRÉDITO TRIBUTARIO IVA A FAVOR DE LA EMPRESA

Un resumen del crédito tributario IVA a favor de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Crédito Tributario IVA en compras	41.140,07	38.430,13
Total	41.140,07	38.430,13

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Anticipo a proveedores	4.455,00	4.972,00
Cuentas por cobrar IESS	128,52	
Total	4.583,52	4.972,00

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Terrenos	179.820,00	179.820,00
Edificios	34.161,32	34.161,32
Invernaderos	256.728,01	104.868,84
Instalaciones	27.029,14	27.029,14
Maquinaria y Equipo	23.268,54	23.268,54
Equipos de computación	1.722,00	1.722,00
Vehículos	35.087,03	35.087,03
Total	557.816,04	405.956,87

8. DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Depreciación acumulada edificios	15.568,00	9.887,65
Depreciación acumulada instalaciones	47.619,25	17.237,15
Depreciación acumulada invernaderos	62.046,55	62.046,55
Depreciación acumulada maquinaria y equipo	7.189,35	4.668,65
Depreciación acumulada equipos de computación	788,36	136,10
Depreciación acumulada vehículo	13.461,51	5.859,37
Total	146.673,02	99.835,47

9. PLANTAS EN CRECIMIENTO

Un resumen de las plantas en crecimiento de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Regalías/Pi.	23.351,88	21.599,65
Yemas/Injertos	1.500,00	0
Desarrollo Vegetativo	31.337,59	31.337,59
Total	56.189,47	52.937,24

10. PLANTAS EN PRODUCCIÓN

Un resumen de las plantas en producción de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Plantas	64.844,36	62.584,36
Total	64.844,36	62.584,36

11. REGALÍAS

Un resumen de las regalías de la empresa con sus proveedores es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Regalías	21.599,65	0
Amortización	(4.319,88)	0
Total	17.279,77	0

12. PROVEEDORES

Un resumen de las obligaciones de la empresa con sus proveedores es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Proveedores	20.241,92	25.899,70
Total	20.241,92	25.899,70

13. OTRAS OBLIGACIONES POR REMUNERACIONES

Un resumen de otras obligaciones por remuneraciones es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Sueldos por pagar	16.314,99	9.238,62
Total	16.314,99	9.238,62

14. OTRAS OBLIGACIONES POR REMUNERACIONES

Un resumen de otras obligaciones por remuneraciones es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Sueldos por pagar	16.314,99	9.238,62
Décimo Tercero	2.335,46	1.204,48
Décimo Cuarto	4.835,74	2.944,95
Vacaciones	9.400,45	6.603,04
Fondo Común	457,94	380,08
Total	33.344,58	20.371,71

15. PRÉSTAMOS RELACIONADOS A CORTO PLAZO

Un resumen de otras obligaciones por remuneraciones es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Ing Gustavo Cordovez	17.185,33	22.692,96
Andrea Cordovez Román	97.947,52	89.613,61
Lorena Cordovez Román	96.628,55	79.491,09
Hortijardines S.A.	5.637,17	0

Córdovez Román Ignacio	25.420,59	25.420,59
Total	242.819,16	224.549,12

16. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de otras obligaciones por remuneraciones es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Cordovez Gustavo	301.622,97	311.277,64
Total	301.622,97	311.277,64

17. PATRIMONIO

17.1 ***Capital social*** - El capital social autorizado consiste en 24.461,90 acciones de US$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Un resumen del capital social de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Capital social	12.900,00	12.900,00
Cordovez Román Andrea	1.561,90	2.900,00
Cordovez Román Lorena	5.000,00	5.000,00
Córdovez Román Ignacio	5.000,00	5.000,00
Total	24.461,90	25.800,00

17.2 ***Reserva legal -*** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Un resumen de la reserva legal de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Reserva Legal	248,50	248,50
Total	248,50	248,50

17.3 ***Utilidades retenidas –*** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Utilidades ejercicios anteriores	2.917,54	2.917,54
Total	2.917,54	2.917,54

17.4 ***Pérdidas acumuladas.-*** Un resumen de las pérdidas acumuladas es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Pérdidas ejercicios anteriores	109.302,80	109.302,80

Total	109.302,80	109.302,80

18. VENTAS MERCADO LOCAL

Un resumen de las ventas de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Flor exportación	283.296,80	0
Flor nacional	2.000,00	0
Devolución en ventas	1.534,25	0
Total	283.762,55	0

19. MATERIA PRIMA

Un resumen de materia prima de la empresa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Químicos	34.073,83	0
Fertilizantes	2.092,18	0
Total	36.166,01	0

20. MANO DE OBRA DIRECTA

Un resumen de la mano de obra directa es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Remuneración Básica Unificada (Mod)	45.070,19	0
Horas extras (Mod)	2.175,56	0
Bonificaciones (Mod)	288,84	0
Total	36.166,01	0

21. MANO DE OBRA INDIRECTA

Un resumen de la mano de obra indirecta es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Remuneración Básica Unificada (MOI)	21.146,19	0
Horas extras (MOI)	1.076,79	0
Bonificaciones (MOI)	150,80	0
Total	22.373,78	0

22. DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la depreciación de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	31/12/15	31/12/14
Depreciación construcciones e instalaciones	30.381,97	0
Depreciación equipos y máquinas	2.520,83	0
Depreciación Vehículos	7.602,14	0
Total	40.504,94	0

Miguel Sánchez
CONTADOR GENERAL
1716766033