

MILANTOP S. A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado del Período y Otro Resultado Integral del Período

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A los Accionistas de:****MILANTOP S. A.**

Hemos auditado el estado de situación financiera que se adjunta de MILANTOP S. A., al 31 de Diciembre del 2015 y los correspondientes estado de resultado del período y otro resultado integral del período, estado de cambio en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

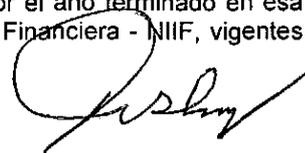
Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones sobre el riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros hechos por la entidad, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MILANTOP S. A., al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, vigentes descritas en la nota 2 de los estados financieros.



Guayaquil, 12 de Mayo 2016
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

MILANTOP S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares EE.UU.)

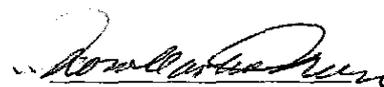
ACTIVO

	<u>31 DICIEMBRE 2015</u>	<u>31 DICIEMBRE 2014</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4)	47,509.14	51,903.61
Cuentas por cobrar:		
Clientes (notas 2 y 5)	172,500.60	212,005.93
Otras cuentas por cobrar (notas 2 y 6)	61,672.53	37,598.51
Partes relacionadas (nota 7)	21,376.00	545,461.84
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>255,549.13</u>	<u>795,066.28</u>
Inventarios (notas 2 y 8)	-	117,280.05
Pagos anticipados	-	15,518.40
Activos por impuestos corrientes (notas 2 y 9)	22,433.37	11,041.85
Otros activos corrientes	<u>1,159.00</u>	<u>161,009.00</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	326,650.64	1,151,819.19
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (notas 2 y 10)	1,788,880.29	882,951.04
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	6,163.33	6,163.33
INVERSIÓN A LARGO PLAZO (nota 11)	-	1,843,062.33
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>42,300.00</u>	<u>42,300.00</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>2,163,994.26</u></u>	<u><u>3,926,295.89</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares EE.UU.)

PASIVO

	31 DICIEMBRE 2015	31 DICIEMBRE 2014
PASIVO CORRIENTE:		
Porción corriente de la deuda a largo plazo (notas 2 y 12)	909,664.62	755,935.15
Cuentas por pagar (notas 2 y 13)	253,483.09	731,688.85
Partes relacionadas por pagar (nota 7)	127.00	67,213.76
Beneficios a empleados (nota 14)	2,609.29	17,152.18
Pasivos por impuestos corrientes (nota 15)	38,698.96	47,550.81
TÓTAL PASIVO CORRIENTE	1,204,582.96	1,619,540.75
Partes relacionadas por pagar (nota 7)	170,886.32	70,180.83
Beneficios a empleados a largo plazo (notas 2 y 16)	52,676.43	53,184.43
Deuda a largo plazo (nota 12)	416,418.24	765,771.90
TOTAL PASIVO	1,844,563.95	2,508,677.91

PATRIMONIO

Capital social (nota 17)	980,720.00	980,720.00
Aporte para futuras capitalizaciones	20.61	20.61
Reserva legal	55,972.37	55,972.37
Otras reservas	26,092.93	26,092.93
Revalorización de activos	917,758.84	-
Resultados acumulados	363,782.07	307,186.81
Resultado del ejercicio	-2,024,916.51	47,625.26
TOTAL PATRIMONIO	319,430.31	1,417,617.98

PASIVO CONTINGENTE (nota 18)	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,163,994.26	3,926,295.89

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

Estado del Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral del Periodo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2015	31 DICIEMBRE 2014
Ingresos de actividades ordinarias	1,208,497.45	1,850,654.06
Costo de venta y producción	495,445.70	1,312,076.33
UTILIDAD BRUTA	713,051.75	538,577.73
Otros ingresos	28,745.98	210,312.62
<u>Gastos</u>		
Gasto de administración	557,874.68	343,411.30
Gasto operativo	-	156,861.67
Gasto de venta	-	22,147.66
Gastos financieros	123,102.04	133,026.34
TOTAL GASTOS	680,976.72	655,446.97
Otros egresos (nota 19)	2,055,995.38	-
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-1,995,174.37	93,443.38
Participación a trabajadores (notas 2, 14 y 18)	-	14,016.51
Impuesto a la renta causado (notas 2, 15 y 18)	29,742.14	31,801.61
RESULTADO DEL EJERCICIO	-2,024,916.51	47,625.26

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



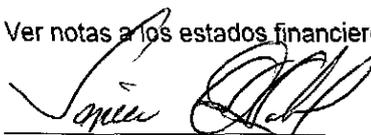
Contadora

MILANTOP S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
 (Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2015	31 DICIEMBRE 2014
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo inicial	980,720.00	980,720.00
Saldo final	980,720.00	980,720.00
<u>APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>		
Saldo inicial	20.61	20.61
Saldo final	20.61	20.61
<u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo inicial	55,972.37	55,972.37
Saldo final	55,972.37	55,972.37
<u>OTRAS RESERVAS</u>		
Saldo inicial	26,092.93	26,092.93
Saldo final	26,092.93	26,092.93
<u>REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS</u>		
Saldo inicial	-	-
Revalúo de Propiedades, planta y equipo	1,500,000.00	-
Compensación de pérdidas de años anteriores	-582,241.16	-
Saldo final	917,758.84	-
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
Saldo inicial	307,186.81	526,445.79
Transferencia del resultado del ejercicio	47,625.26	-10,557.03
Ajuste de años anteriores	-	-207,111.12
Ajuste por jubilación patronal	8,970.00	-1,590.83
Saldo final	363,782.07	307,186.81
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>		
Saldo inicial	47,625.26	-10,557.03
Transferencia a resultados acumulados	-47,625.26	10,557.03
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	-1,995,174.37	93,443.38
Participación a trabajadores	-	-14,016.51
Impuesto a la renta causado	-29,742.14	-31,801.61
Saldo final	2,024,916.51	47,625.26
TOTAL	319,430.31	1,417,617.98

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

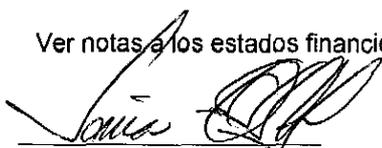
Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2015	31 DICIEMBRE 2014
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,194,519.42	2,216,862.75
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>-2,439,783.50</u>	<u>-1,863,155.58</u>
Efectivo generado proveniente de las operaciones	-1,245,264.08	353,707.17
Intereses pagados	-123,102.04	-130,028.44
Impuestos pagados	<u>-38,593.99</u>	<u>-42,160.72</u>
EFFECTIVO USADO/PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	-1,406,960.11	181,518.01
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades, planta y equipo (nota 10)	-4,872.50	-205,611.74
Disminución en inversiones a largo plazo	1,843,062.33	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE/USADO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,838,189.83	-205,611.74
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en porción corriente de la deuda a largo plazo	-86,270.53	-676,638.47
Disinución/aumento en la deuda a largo plazo	-349,353.66	723,866.10
EFFECTIVO NETO USADO/PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-435,624.19	47,227.63
Disminución/aumento neto del efectivo y sus equivalentes	-4,394.47	23,133.90
Efectivo y sus equivalente al principio del período P	51,903.61	28,769.71
Efectivo y sus equivalentes al final del período (notas 2 y 4)	<u>47,509.14</u>	<u>51,903.61</u>

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Representante Legal

Contador

MILANTOP S. A.

Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2015	31 DICIEMBRE 2014
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-1,995,174.37	93,443.38
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12,923.82	34,366.68
Bajas en propiedades, planta y equipo	586,019.43	-
Participación de trabajadores		-
Amortización de seguros	5,675.70	19,850.42
Provisión de beneficios a empleados a largo plazo	8,462.00	42,347.32
Gastos financieros	123,102.04	133,026.34
Efectivo usado/proveniente en actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	-1,258,991.38	323,034.14
Aumento/disminución en cuentas por cobrar a clientes y otros	-42,724.01	341,086.90
Aumento en partes relacionadas por cobrar	-	-185,190.83
Disminución en inventarios	117,280.05	112,785.88
Disminución/aumento en pagos anticipados	9,842.70	-10,495.82
Aumento en activo por impuesto corriente	-11,391.52	-11,041.84
Disminución/aumento en otros activos corrientes	159,850.00	-159,650.00
Aumento en otros activos no corrientes	-	-42,300.00
Disminución/aumento en cuentas por pagar	-238,205.76	50,259.65
Disminución/aumento en partes relacionadas por pagar	-167,292.26	62,213.76
Aumento/disminución en partes relacionadas por pagar a largo plazo	200,910.99	-64,370.87
Disminución en beneficios a empleados corrientes	-14,542.89	-6,434.35
Disminución en beneficios a empleados a largo plazo	-	-56,189.45
Efectivo generado usado/proveniente en las operaciones	-1,245,264.08	353,707.17
Intereses pagados	-123,102.04	-130,028.44
Impuestos pagados	-38,593.99	-42,160.72
EFFECTIVO NETO USADO / PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-1,406,960.11</u>	<u>181,518.01</u>

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 18 de Octubre del 1991, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de Enero del 1992 y tiene por objeto social dedicarse a las actividades de fabricación y venta de productos plásticos.

2. POLÍTICAS CONTABLES

a. Base de preparación y presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Para la compañía, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF fueron en el año 2011 y el período de transición fue en el año 2010.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la compañía de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de los activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho período, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del período.

b. Hipótesis del negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la compañía continuará operando.

c. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español, y se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en compañías financieras.

e. Instrumentos financieros

Las cuentas por cobrar son activos financieros y se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 10, numeral 11 de la ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario. En opinión de la Administración de la compañía, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no se requiere provisión adicional.

f. Propiedades, planta y equipo, neto

La adquisición de propiedades, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición.

El costo de reparación mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>	<u>VIDA UTIL (AÑO)</u>
Edificios	40
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos y equipos de transporte	5

g. Valuación de propiedades, planta y equipo

Al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

h. Deterioro del valor de activos no corrientes

En cada cierre anual se evalúa la existencia del posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

i. Cuentas por pagar proveedores y otros

Las cuentas por pagar originadas por las compras de bienes y servicios se registran inicialmente al valor razonable y, posteriormente, son valoradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

j. Préstamos bancarios

Los préstamos obtenidos de compañías bancarias se registran por el valor recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran al costo amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

k. Impuestos

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calculará mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles.

l. Impuesto a la renta por pagar

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible y se cargará a los resultados del año en que se devengan con base al impuesto por pagar exigible.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

m. Beneficios a empleados a largo plazo

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año o a otros resultados integrales, de acuerdo con el estudio actuarial que considera a todos los empleados que se han ganado el derecho a este beneficio.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y bonificación por desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador.

n. Participación a trabajadores en las utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

o. Reserva legal

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La política de contabilidad que sigue la compañía está de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

p. Ingresos y gastos

Los ingresos obtenidos por la compañía son por servicios de arrendamiento de bienes inmuebles y los mismos son reconocidos a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se preste el servicio al comprador y se transfieran los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad.

Los ingresos y gastos se imputan en función del principio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia al momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera de ellos.

q. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas y no vigentes

Al 31 de Diciembre del 2015, las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas pero no vigentes son:

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2018
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2016
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2017
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras compañías", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2016
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2016

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

3. INDICADORES ECONÓMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2015, fue de 3.38 %

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el saldo es el siguiente:

	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2015</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2014</u>
Caja	U.S.\$ 1,602.97	200.00
Bancos	45,906.17	51,703.61
Total	U.S.\$ <u>47,509.14</u>	<u>51,903.61</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	31 DICIEMBRE <u>2015</u>	31 DICIEMBRE <u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes	U.S.\$ <u>172,500.60</u>	<u>212,005.93</u>

En el periodo 2015 y 2014, la compañía no ha realizado la provisión de cuentas incobrables, porque todas sus cuentas por cobrar de clientes se recuperan. La administración considera no hacer provisión para reflejar fielmente el saldo de la cuenta

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	31 DICIEMBRE <u>2015</u>	31 DICIEMBRE <u>2014</u>
Deudores varios	U.S.\$ 24,436.49	3,227.64
Anticipo a proveedores	10,725.43	11,040.00
Cuentas por cobrar empleados	26,510.61	23,330.87
TOTAL	U.S.\$ <u>61,672.53</u>	<u>37,598.51</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. PARTES RELACIONADAS

El movimiento de las partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

SALDOS POR COBRAR

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO</u> <u>31/12/2014</u>	<u>DÉBITOS</u>		<u>CRÉDITOS</u>		
			<u>PRÉSTAMOS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COBROS Y</u> <u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2015</u>	
<u>CORTO PLAZO</u>							
Milanplastic S. A.	U.S.\$	309,085.84	-	-	309,085.84	-	
Nedetel S. A.		236,376.00	-	-	215,000.00	21,376.00	
TOTAL	U.S.\$	545,461.84	-	-	524,085.84	21,376.00	

SALDOS POR PAGAR

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2014</u>	<u>DÉBITOS</u>			<u>CRÉDITOS</u>		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2015</u>
			<u>PAGOS Y</u> <u>DÉBITOS</u>	<u>PRÉSTAMOS</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>OTROS</u>		
<u>CORTO PLAZO</u>								
Serviseguros S. A.	U.S.\$	405.40	85,278.40	85,000.00	-	-	-	127.00
Fideicomiso Intermall		66,808.36	475,712.61	62,966.68	100,205.50	245,732.07	-	-
TOTAL	U.S.\$	67,213.76	560,991.01	147,966.68	100,205.50	245,732.07	-	127.00
<u>LARGO PLAZO</u>								
Gastón Menéndez	U.S.\$	34,742.26	35,000.01	-	-	35,500.00	-	35,242.25
Intermall S. A.		35,438.57	-	-	100,205.50	-	-	135,644.07
TOTAL	U.S.\$	70,180.83	35,000.01	-	100,205.50	35,500.00	-	170,886.32

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	31 DICIEMBRE 2015	31 DICIEMBRE 2014
Inventario resina	U.S.\$ <u>-</u>	<u>117,280.05</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	31 DICIEMBRE 2015	31 DICIEMBRE 2014
Crédito tributario de años anteriores de IVA	U.S.\$ <u>22,433.37</u>	<u>11,041.85</u>

Las retenciones en la fuente a favor que se realizaron en los ejercicios económicos 2015 por U.S.\$ 17,724.05 y 5,825.00 por el anticipo de impuesto a la renta pagado respectivamente; fueron compensadas con el impuesto a la renta mínimo por pagar, (ver nota 18).

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

CUENTAS		SALDOS			BAJAS	SALDOS
		31/12/2014	ADICIONES	REVALÚOS		31/12/2015
Terrenos (a)	U.S.\$	-	-	1,500,000.00	-	1,500,000.00
Edificios		196,500.00	2,692.50	-	-	199,192.50
Maquinarias y equipos		584,587.24	-	-	-584,587.24	-
Muebles y enseres		15,300.87	-	-	-	15,300.87
Equipos de Computación		7,314.10	380.00	-	-2,101.78	5,592.32
Vehículos		98,901.78	-	-	-15,019.19	83,882.59
Software		4,332.00	1,800.00	-	-	6,132.00
Cyreses (b)		5,131.52	-	-	-5,131.52	-
Total		912,067.51	4,872.50	1,500,000.00	-606,839.73	1,810,100.28
Menos:						
Depreciación acumulada		29,116.47	12,923.82	-	-20,820.30	21,219.99
Propiedades, planta y equipo, neto	U.S.\$	882,951.04	-8,051.32	1,500,000.00	-586,019.43	1,788,880.29

(a) Milantop S. A. adquirió un terreno según juicio Expediente N. 15-G-2011, boleta No.00007043 del predio "San Jorge o Zapan" ubicado en la jurisdicción de la parroquia cantón Durán, provincia del Guayas por U.S.\$ 1,500,000.00

Edificios se deprecian a 40 años, maquinarias y equipos, muebles y enseres, se deprecian a 10 años, equipos de computación y software a 3 años y vehículos a 5 años, bajo el método de línea recta.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

11. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones a largo plazo al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u>	<u>31 DICIEMBRE</u>
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones en Milanplastic S. A	U.S.\$	<u>-</u>	<u>1,843,062.33</u>

Con fecha 30 de junio del 2015 la compañía Milantop S. A. realizó un contrato de compraventa, cesión y transferencia de acciones a favor de Paúl José Antonio Mora Orozco con C.I.# 170798720-0 y José Baum Pasternac con C.I.# 171723314-0 por el valor de U.S.\$ 650,000.00 en la que se originó una pérdida en venta de acciones por US\$ 1,193,062.33.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

12. DEUDA A LARGO PLAZO

El detalle de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

2015

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>VIGENCIA HASTA</u>	<u>TASA</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Banco Pichincha – Préstamos				
Banco Pichincha C. A.	2296330-02	21/02/2016	9.76%	154,165.39
Banco Pichincha C. A.	2296332-01	10/03/2016	9.76%	158,250.00
Banco Pichincha C. A.	1956209-00	26/11/2016	9.74%	22,084.70
Banco Pichincha C. A.	1985838-00	03/02/2018	8.92%	745,619.19
				<hr/>
				1,080,119.28
Aval Bancario				240,000.00
Intereses por pagar				5,963.58
				<hr/>
TOTAL				1,326,082.86
Menos:				
PORCIÓN CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO				909,664.62
				<hr/>
DEUDA A LARGO PLAZO				<u>416,418.24</u>

La obligación con el Banco Pichincha C. A. está garantizada con contrato y pagarés sobre firma.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

2014

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>VIGENCIA HASTA</u>	<u>TASA</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Banco Pichincha – Préstamos				
Banco Pichincha C. A.	2105456-00	09/06/2015	8.92%	200,000.00
Banco Pichincha C. A.	1956209-00	26/11/2016	9.74%	41,959.16
Banco Pichincha C. A.	1343330-00	05/03/2015	8.92%	7,551.70
Banco Pichincha C. A.	1985838-00	03/02/2018	8.92%	1,068,736.91
Banco Pichincha	-	01/06/2015	-	196,500.00
				<hr/>
				1,514,747.77
Intereses por pagar				6,959.28
				<hr/>
TOTAL				1,521,707.05
Menos:				
PORCIÓN CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO				755,935.15
				<hr/>
DEUDA A LARGO PLAZO				<u>765,771.90</u>

La obligación con el Banco Pichincha C. A. está garantizada con contrato y pagarés sobre firma.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2015</u>	31 DICIEMBRE <u>2014</u>
Cuentas por pagar del exterior	U.S.\$	149,820.57	534,869.52
Acreeedores varios		-	150,000.00
Otras cuentas por pagar		103,662.52	46,819.33
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>253,483.09</u>	<u>731,688.85</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de los beneficios a empleados al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

		SALDOS <u>31/12/2014</u>	DÉBITOS	CRÉDITOS	SALDOS <u>31/12/2015</u>
Décimatercera remuneración	U.S.\$	695.38	3,387.52	3,503.30	811.16
Décimacuarta remuneración		838.65	1,280.30	1,227.13	785.48
Vacaciones		294.84	2,989.67	2,887.56	192.73
Aporte patronal		931.70	8,256.18	7,809.37	484.89
Fondo de reserva		291.55	3,498.60	3,498.60	291.55
IECE – SETEC		83.55	740.50	700.43	43.48
Participación a trabajadores (notas 2 y 18)		14,016.51	14,016.51	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>17,152.18</u>	<u>34,169.28</u>	<u>19,626.39</u>	<u>2,609.29</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de los pasivos por impuestos corrientes por el año terminado al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2014</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2015</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	12,728.65	288,228.82	295,140.03	19,639.86
Impuesto a la salida de divisas		28,570.96	38,701.93	17,622.00	7,491.03
Retención en la fuente		358.96	6,652.57	10,929.14	4,635.53
Retenciones en la fuente del IVA		348.72	4,275.23	4,665.96	739.45
Impuesto a la renta causado (notas 2 y 18)		5,543.52	29,092.57	29,742.14	6,193.09
TOTAL	U.S.\$	47,550.81	366,951.12	358,099.27	38,698.96

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2015, el movimiento es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2014</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2015</u>
Jubilación patronal	U.S.\$	49,868.00	9,419.00	6,697.00	47,146.00
Bonificación por desahucio		3,316.43	-	2,214.00	5,530.43
TOTAL	U.S.\$	53,184.43	9,419.00	8,911.00	52,676.43

El gasto de jubilación patronal del año 2015 es de U.S.\$ 6,697.00 y U.S.\$ 9,419.00 afectó a Otros Resultados Integrales.

La provisión por bonificación por desahucio del año 2015 es de U.S.\$ 2,214.00, de los cuales U.S.\$ 449.00 afectó a Otros Resultados Integrales y U.S.\$ 1,765.00 es el gasto del año.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía, está conformado de la siguiente manera:

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA ACCIÓN</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Gamberdi S. A.	176,529	17.99	1.00	176,529.00
Gastón Menéndez Romero	804,191	82.01	1.00	804,191.00
TOTAL	<u>980,720</u>	<u>100.00</u>		<u>980,720.00</u>

La compañía Gamberdi S. A. y el Señor Gastón Menéndez Romero son de nacionalidad ecuatoriana.

REGISTO OFICIAL No. 389 DEL 1 DE NOVIEMBRE DEL 2006

Decreta: Concédase la autorización para que el Superintendente de Compañías, pueda señalar como capitales mínimos de las compañías anónimas y de economía mixta, la suma de U.S.\$ 10,000.00 (diez mil dólares de los Estados Unidos de América); de las de responsabilidad limitada, la suma de U.S.\$ 5,000.00 (cinco mil dólares de los Estados Unidos de América); y, de las sucursales de compañías extranjeras que están sujetas a su control, la suma de U.S.\$ 30,000.00 (treinta mil dólares de los Estados Unidos de América).

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador no ha definido los plazos para aumento del capital hasta alcanzar el capital mínimo.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

18. PASIVO CONTINGENTE

<u>CONCILIACIÓN DE IMPUESTOS</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2015</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2014</u>
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$ -1,995,174.37	93,443.38
Menos:		
Participación a trabajadores (nota 14)	-	14,016.51
	<u>-1,995,174.37</u>	<u>79,426.87</u>
Más:		
Gastos no deducibles	-	27,502.08
	<u>-1,995,174.37</u>	<u>106,928.95</u>
Utilidad gravable		
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	23,524.37
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal Corriente	29,742.14	31,801.61
	<u>29,742.14</u>	<u>31,801.61</u>
Impuesto a la renta causado (nota 15)		
	29,742.14	31,801.61
Menos:		
Anticipo del impuesto a la renta pagado	5,825.00	2,340.94
Retenciones en la fuente a favor que le realizaron en el ejercicio fiscal	17,724.05	23,917.15
	<u>6,193.09</u>	<u>5,543.52</u>
Impuesto a la renta por pagar	U.S.\$ <u>6,193.09</u>	<u>5,543.52</u>

Los estados financieros de **MILANTOP S. A.**, no han sido fiscalizados por las autoridades tributarias hasta el período 2015. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

MILANTOP S. A.

Notas a los Estados Financieros

19. OTROS EGRESOS

Al 31 de Diciembre del 2015, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>	<u>VALOR</u>
Pérdida en Venta de Acciones (a)	1,193,062.33
Cyreles (b)	5,131.52
Otros (c)	857,801.53
TOTAL	U.S.\$ 2,055,995.38

(a) La pérdida en venta de acciones se originó por el contrato de compraventa, cesión y transferencia de acciones a favor de Paúl José Antonio Mora Orozco y José Baum Pasternac (ver nota 11).

(b) Corresponden a bajas de propiedades y equipo (ver nota 10)

(c) Son activos que no se van a recuperar y corresponden a gastos no deducibles.

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha del informe de los auditores externos el 12 de mayo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía auditada pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

21. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

La compañía solo cuenta con trabajadores en relación de dependencia, no tiene personal con discapacidad de acuerdo a la Ley vigente.

22. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con el que trabaja la compañía son de propiedad exclusiva de la compañía.

23. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los impuestos fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario ICT, que se emite de forma independiente a éste informe.