

MILTRADE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

MILTRADE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONTENIDO

PAGINAS No.

Informes de los auditores Externos Independientes	3-4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujos de Efectivo (Método directo)	8
Notas a los Estados Financieros Auditados	9-27

ABREVIATURAS

- US\$. -Dólares de Estados Unidos de América (U.E.A.)
NIC -Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF -Normas Internacionales de Información Financiera
SRI -Servicio de Rentas Internas

MILTRADE S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de: **MILTRADE S.A.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **MILTRADE S.A.** al 31 de Diciembre de 2015, los correspondientes Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el método directo por el año terminado a esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros examinados

2. La administración de **MILTRADE S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los presentes estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad por la expresión de la opinión sobre los estados financieros examinados

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

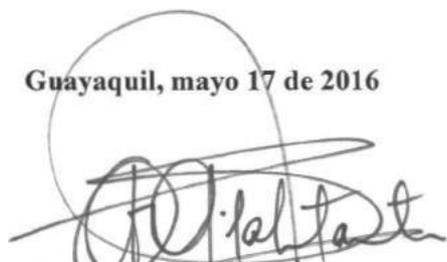
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MILTRADE S.A.** al 31 de Diciembre de 2015, los resultados integrales de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera establecidas y autorizadas por la Superintendencia de compañías.

Énfasis

5. La compañía **MILTRADE S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, ha cumplido con la obligatoriedad de presentación de informes a la Unidad de Análisis Financiero sobre información bancaria en el Lavado de Activos.

Guayaquil, mayo 17 de 2016



Carlos Luis Ávila Bustamante, CPA. MGE.
Socio Presidente
Licencia Profesional No. 10-773



AL DÍA AUDIT & CO. CIA. LTDA
Registro No. SC-RNAE - 956

MILTRADE S.A.

**I. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(EXPRESADO EN DOLARES)**

ACTIVO	Nota	2015
CORRIENTE		405.379
Activos por impuestos corrientes	(Nota 3)	235.552
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4)	89.537
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 5)	56.573
Servicios y otros pagos anticipados	(Nota 6)	23.716
NO CORRIENTES		3.820.904
Propiedades de inversión	(Nota 7)	3.267.584
Propiedad planta y equipo	(Nota 8)	637.853
(-) Depreciación propiedad planta y equipo		(84.532)
TOTAL ACTIVO		4.226.283
PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2015
CORRIENTE		3.248.968
Anticipo de clientes	(Nota 9)	2.796.517
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 10)	329.977
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 11)	107.937
Beneficios de ley a los empleados	(Nota 12)	5.093
Obligaciones con la administración tributaria	(Nota 13)	4.776
Provisiones	(Nota 14)	4.256
Obligaciones patronales laborales	(Nota 15)	412
NO CORRIENTES		899.452
Obligaciones no corrientes l/p	(Nota 16)	899.452
PATRIMONIO		77.862
Capital	(Nota 17)	50.000
Reservas		12.593
Resultados acumulados	(Nota 18)	16.808
Utilidad del ejercicio		(1.539)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.226.283

Ing. Jessica Vargas Toledo
GERENTE GENERAL

CPA. Viviana Narváz
CONTADORA

MILTRADE S.A.
II. ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(EXPRESADO EN DOLARES)

CUENTAS DE RESULTADOS	Nota	2015
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(Nota 19)	108.692
Venta de bienes		2.000
Venta de servicios		106.692
COSTO DE VENTA Y GASTOS OPERACIONALES		(14.105)
Costo de Ventas	(Nota 20)	(14.105)
RESULTADO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		108.692
GASTOS OPERATIVOS	(Nota 21)	(93.791)
Gastos administrativos		(93.257)
Gastos financieros		(534)
RESULTADO FINANCIERO NETO		796
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES		(119)
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		9.393
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA		(2.215)
UTILIDAD LIQUIDA PRESENTE EJERCICIO		(1.539)

 Ing. Jessica Vargas Toledo
 GERENTE GENERAL

 CPA. Viviana Narváez
 CONTADORA

MILTRADE S.A.
 III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (EXPRESADO EN DOLARES)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL				
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR 2014	50.000	12.593		16.181	512	79.286
CAMBIOS DEL AÑO 2015 EN EL PATRIMONIO:	0	0		627	(2.051)	(1.423)
Aportes para futuras capitalizaciones al capital	0				0	0
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	0			627	(512)	115
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	0			0	(1.539)	(1.539)
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2015	50.000	12.593		16.808	(1.539)	77.862

Ing. Jessica Vargas Toledo
 GERENTE GENERAL

CPA. Viviana Narváez
 CONTADORA

MILTRADE S.A.

IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO
 TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (EXPRESADO EN DOLARES)

	(En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(179.419)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2.832.262)
Clases de cobros por actividades de operación	(2.832.262)
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	(3.316.436)
Ingresos de actividades ordinarias	108.692
Cuentas y documentos por cobrar	(48.486)
Activos por impuestos corrientes	(109.627)
Otros activos corrientes	15.045
Servicios y otros pagos anticipados	(14.476)
Inversión	(3.267.584)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	484.174
Total de costos y gastos	(107.896)
Cuentas y documentos por pagar	(1.115.246)
Obligaciones con la administración tributaria	(1.775)
Beneficios a empleados	1.457
Provisiones corrientes	1.171
Obligaciones patronales laborales	(162)
Anticipo de clientes	1.706.625
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.867.521
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	1.840.146
Contrucciones en curso	1.840.146
Otras entradas (salidas) de efectivo	27.375
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	785.321
Financiación por préstamos a largo plazo	896.652
Relacionados	896.652
Pagos de préstamos	(109.112)
Obligaciones Bancarias	(109.112)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.219)
Otras salidas	(2.219)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(179.419)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	268.956
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	89.537

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>796</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	<u>(2.833.058)</u>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(48.486)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(94.582)
(Incremento) disminución en otros activos	(3.282.060)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(1.115.246)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	1.457
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(604)
Incremento (disminución) en otros pasivos	1.706.463
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(2.832.262)</u>

 Ing. Jessica Vargas Toledo
 GERENTE GENERAL

 CPA. Viviana Narváez
 CONTADORA

MILTRADE S.A.

V. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015.
(EXPRESADAS EN DÓLARES)

Nota 1. Información General y Entorno Económico de la Compañía.

MILTRADE S.A.- La Compañía fue constituida en Ecuador en la Ciudad de Guayaquil, el 15 de julio de 1997, con un capital de US\$ 50.000,00; el mismo que está vigente a la fecha de nuestro informe.

La actividad principal de MILTRADE S.A., es la compra, venta, corretaje, administración, arrendamiento, permuta, agenciamiento de bienes inmuebles urbanos y rurales propios o de terceros.

Para finales del año 2015 la compañía Miltrade S.A., recibió la terminación del proyecto denominado Olivos Tower y cuya inversión al 31 de diciembre de 2015 alcanzó los US\$ 2'522.959.

Olivos Tower es un edificio inteligente, diseñado con arquitectura moderna, el cual se encuentra ubicado sobre la Ave. Leopoldo Carrera Urbanización Los Olivos; el edificio cuenta con locales comerciales en la planta baja, cinco pisos para oficinas desde 30 m2 en adelante, y tres niveles para parqueo de vehículos de propietarios y visitantes, tiene un elegante Lobby de doble altura con una sala de espera, está equipado con elevador panorámico, así como sistema contra incendio con tecnología de punta.

La economía de Ecuador, afectada por la caída de los precios del crudo, apenas creció un 0,4% en el 2015 frente al 3,8% del año anterior, La economía dolarizada de Ecuador ha sido duramente golpeada tanto por la caída de los precios de las materias primas como por la apreciación del dólar estadounidense. Solo en este año, la economía decreció en 0,3% en el segundo trimestre con relación al primero en donde el decrecimiento fue del 0,1%.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que Argentina, Venezuela y Ecuador se sumen a Brasil y cierren 2016 también en recesión, arrastrando así a la región a su segundo año consecutivo de crecimiento negativo, estimado en un -0,3

Gestión de Riesgos Financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de Liquidez.
- Riesgo de Mercado,
- Riesgo de Crédito.
- Riesgo Operacional.

Las actividades de MILTRADE S.A., la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional. El programa general de gestión de riesgos de MILTRADE S.A., se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de MILTRADE S.A.; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de MILTRADE S.A., estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación,

medición y control.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas con los accionistas que no generan ningún tipo de interés y las cuentas por pagar proveedores. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la compañía.

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales., el riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto MILTRADE S.A., mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

MILTRADE S.A., durante el año 2015 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de bienes y servicios que MILTRADE S.A., realiza.

Riesgos de mercado

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercados involucran cuatro tipos de riesgo: riesgo de la tasa de interés, riesgo de la tasa de cambio, riesgo de precio de los productos básico y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como de segundo piso.

Riesgo de crédito

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, MILTRADE S.A. Únicamente

realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. MILTRADE S.A., mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Firma Calificadora	Calificación
PICHINCHA S.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S. A.	AAA-/AAA- AAA-/AAA-
BOLIVARIANO S.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S. A.	AAA-/AAA- AAA-/AAA-

Respecto a sus afiliados las políticas de crédito de MILTRADE S.A., están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar a afiliados y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. MILTRADE S.A.,

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la compañía y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de normas generalmente aceptadas de comportamientos corporativos. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de tal forma que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos que pueden restringir la iniciativa y la creatividad. La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la compañía:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Mitigación de riesgos incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.

Moneda Funcional:

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en (\$) dólares, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

Nota 2. Políticas Contables Significativas

Nota 2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros.

Comprensibilidad: La necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que esta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios.

Relevancia: La información tiene cualidad de **relevancia** cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.

Materialidad o importancia relativa: La materialidad (importancia relativa) depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea.

Fiabilidad: La información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente.

La esencia sobre la forma: Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal.

Prudencia: Es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto.

Integridad: Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo.

Comparabilidad: La medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades.

Oportunidad: Implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es cómo se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas.

Equilibrio entre el costo y beneficio: La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. La información financiera ayuda a los suministradores de capital a tomar mejores decisiones, lo que deriva en un funcionamiento más eficiente de los mercados de capitales y un costo inferior del capital para la economía en su conjunto.

NPs4,p4.1 1. Esta sección establece la información a presentar en un **estado de situación financiera** y cómo presentarla. El estado de situación financiera de MILTRADE S.A. presenta los **activos, pasivos y patrimonio** en una fecha específica al final del **período sobre el que se informa**.

NPs4p4.2 2. El párrafo 4.2 de las NIFF PYMES sección 4 establece las partidas que, como mínimo, se deben presentar en el estado de situación financiera.

Cuando sea relevante para comprender la **situación financiera** de la entidad, ésta presentará en el estado de situación financiera partidas adicionales, encabezamientos y subtotales.

- NPs4p4.11** 3. Una entidad revelará, ya sea en el balance o en las notas, sub-clasificaciones adicionales de partidas presentadas, clasificadas de una forma apropiada a las actividades de la entidad. El detalle suministrado en las sub-clasificaciones dependerá de los requerimientos de las NIIF PYMES, así como del tamaño, naturaleza, y función de los importes afectados.

Distinción corriente / no corriente

- NPs4p4.4** 4. Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, excepto cuando una presentación basada en el grado de liquidez proporcione una información fiable que sea más relevante. Cuando se aplique tal excepción, todos los activos y pasivos se presentarán de acuerdo con su liquidez aproximada (ascendente o descendente).

- NPs4p4.5** 5. Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:
- Espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
 - Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
 - Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa; o
 - Se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde de la fecha sobre la que se informa.

- NPs4p4.7** 6. Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:
- Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;
 - Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;
 - El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o
 - La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.
 - La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

Compensaciones

- NPs2p2.52** 7. Una entidad no compensará activos y pasivos o ingresos y gastos, a menos que se requiera o permita por esta NIIF.
- La medición por el neto en el caso de los activos sujetos a correcciones valoratorias, por ejemplo las correcciones de valor por obsolescencia en inventarios y correcciones por cuentas por cobrar incobrables, no constituyen compensaciones.

Frecuencia de la información

- NPs3p3.10** 8. Una entidad presentará un juego completo de estados financieros (incluyendo información comparativa párrafo 3.14) al menos anualmente. Cuando se cambie el final del periodo contable sobre el que se informa de una entidad y los estados financieros anuales se presenten para un periodo superior o inferior al año, la entidad revelará:
- Ese hecho.
 - La razón para utilizar un periodo inferior o superior.

Uniformidad

- NPs3p3.11** 9. Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un período a otro, a menos que:
- Tras un cambio importante en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación o clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de **políticas contables** contenidos en la Sección 10 *Políticas Contables, Estimaciones y Errores*, o
 - Esta NIIF requiera un cambio en la presentación.

Información Comparativa

- NPs3p3.14** 10. Una entidad incluirá información comparativa para la información de tipo descriptivo y narrativo, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente.

Materialidad (importancia relativa) y agrupación de datos.

- NPs3p3.15** 11. Una entidad presentará por separado cada clase significativa de partidas similares. Una entidad presentará por separado las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no tengan importancia relativa.

Orden y formato de las partidas del estado de situación financiera.

- NPs4p4.9** 12. Esta NIIF no prescribe ni el orden ni el formato en que tienen que presentarse las partidas. El párrafo 4.2 simplemente proporciona una lista de partidas que son suficientemente diferentes en su naturaleza o función como para justificar su presentación por separado en el estado de situación financiera.

Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La compañía MILTRADE S.A. registró en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, caja chica, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (Menores a 3 meses) Los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Nota 2.3 Activos por impuestos corrientes.-

La compañía MILTRADE S.A. registró los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

Activo no Corriente:**Nota 2.4 Propiedades, Planta y Equipos.-**

La compañía MILTRADE S.A. registró dentro de este rubro los activos de los cuales es probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta para distribuir el costo de cada activo durante su vida útil estimada, de la siguiente manera:

Activos	Años depreciación
Edificios	20 a 40
Planta y maquinaria	10 a 15
Equipos y vehículos	3 a 10
El terreno no se deprecia	

Las renovaciones significativas se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo se capitalizan durante el período de tiempo requerido para finalizar y preparar el activo para el uso que se tiene previsto. Otros costos financieros se registran como gastos al momento de incurrirse.

Así mismo esta política determinará los lineamientos que permitan el adecuado registro y control de transacciones relacionadas con propiedad, planta y equipo; y contar con claras definiciones sobre las adquisiciones, ventas, traspasos y normativa sobre el reconocimiento y medición de los activos fijos de la empresa, de conformidad con las NIIF para PYMES:

- Toda adquisición de activos fijos debe ser aprobada por el Gerente General o por un funcionario delegado por éste.
- Las adquisiciones de activos fijos mayores a US \$ 500,00 requerirán obligatoriamente de 3 cotizaciones de proveedores, a fin de seleccionar las mejores alternativas de calidad, costos y condiciones de compra.
- Al menos en forma anual, el departamento de contabilidad deberá efectuar un inventario físico de los activos fijos a fin de conciliar con los registros contables.
- El departamento de contabilidad deberá disponer de un listado completo de los activos fijos, que sirva de soporte del balance general; así mismo llevará un detalle de los activos totalmente depreciados, los cuales se darán de baja de las cuentas del balance y se controlarán en cuentas de orden.

Aspectos contables y de control interno fundamentales:

- Todas las adquisiciones de activos fijos se registraron al costo de compra, más cargos que sean directamente imputables a tales activos; tales como, aranceles, seguros, fletes y otros costos importación.
- El sistema seleccionado para la aplicación de la NIIF para Pymes sobre el reconocimiento y medición de los activos fijos, no podrá ser modificado de un período a otro.
- Cualquier diferencia por ajustes en la valoración de la propiedad, planta y equipo, al inicio del período de transición será ajustada contra cuentas patrimoniales.

Otros aspectos relevantes:

Las diferencias generadas por los porcentajes de depreciación según las NIIF para Pymes y las establecidas por el Servicio de Rentas Internas deberán ser controladas en cuentas de orden para efectos de incluir en la respectiva conciliación tributaria

(-) Depreciación Acumulada.-

Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

Sección 17.16 NIIF para PYMES Si los principales componentes de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen patrones significativamente diferentes de consumo de beneficios económicos, una entidad distribuirá el costo inicial del activo entre sus componentes principales y depreciará cada uno de estos componentes por separado a lo largo de su vida útil. Otros activos se depreciarán a lo largo de sus vidas útiles como activos individuales. Con algunas excepciones, tales como minas, canteras y vertederos, los terrenos tienen una vida ilimitada y por tanto no se deprecian.

Nota 2.5 Otros Activos Financieros No corrientes.-

La compañía MILTRADE S.A. registró en esta categoría activos que corresponden a una actividad pre-operativa de la compañía permanente.

Nota 2.6 Inversiones a Largo Plazo.-

La compañía MILTRADE S.A. registró en esta categoría activos que corresponden a una inversión permanente de un fideicomiso no inscrito.

Pasivo Corriente:**Nota 2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-**

La compañía MILTRADE S.A. registró en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la entidad para ser contabilizados con cambios en resultados.

Sección 11.13 NIIF para PYMES Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, una entidad lo medirá al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no

es una tasa de mercado.

Cuentas y Documentos por Pagar.-

La compañía MILTRADE S.A. registró como obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado.

Las cuentas por pagar se registraron a su valor nominal; la porción de interés incluida en la cuenta por pagar se difiere hasta los períodos futuros en los cuales se devenguen dichos intereses.

NIC 32, p III Un pasivo financiero es cualquier pasivo que sea:

- una obligación contractual;
- de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o
- de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o
- un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

Provisiones:

La compañía MILTRADE S.A. registrará el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

Esta Norma distingue entre:

- provisiones - que ya han sido objeto de reconocimiento como pasivos (suponiendo que su cuantía haya podido ser estimada de forma fiable) porque representan obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos; y
- pasivos contingentes - los cuales no han sido objeto de reconocimiento como pasivos porque son:
 - obligaciones presentes que no cumplen los criterios de reconocimiento de esta Norma (ya sea porque no es probable que, para su cancelación, se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos, ya sea porque no pueda hacerse una estimación suficientemente fiable de la cuantía de la obligación).

Otras Obligaciones Corrientes:

La compañía MILTRADE S.A., incluyó las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.

Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas:

La compañía MILTRADE S.A., registró las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados.

Porción Corriente Provisiones de Beneficios a Empleados:

Incluye la porción corriente de provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-

empleado, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

Pasivo No Corriente

Nota 2.8.- Obligaciones No corrientes a largo Plazo

La compañía MILTRADE S.A., reconoció la porción no corriente de las obligaciones que a la fecha tiene con los accionistas.

Patrimonio Neto:

Nota 2.9.- Capital Suscrito o Asignado:

La compañía MILTRADE S.A., registró el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador

Nota 2.10 Aportes de Socios o Accionistas para Futuras Capitalizaciones:

Comprende los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

Reservas:

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por Ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

Nota 2.11.- Reserva Legal

De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, la compañía MILTRADE S.A. reservará un 5 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

Art. 109.- La compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto.

Art. 297.- Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Nota 2.12 Reservas Facultativas Estatutarias:

Se forman en cumplimiento del estatuto o por decisión voluntaria de los socios o accionistas.

Nota 2.13 Resultados Acumuladas:

Contendrá las utilidades netas acumuladas que no hayan sido distribuidas a los accionistas, o las pérdidas que pudieran ser enjugadas mediante compensación de créditos o aportaciones de accionistas.

Resultados de Ejercicio:

Nota 2.14 Ganancia Neta del Periodo:

La compañía MILTRADE S.A. registrará el saldo de las utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Nota 2.15 Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Nota 2.16 Impuesto a la Renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 10% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Nota 3. Activos por impuestos corrientes.-

El saldo al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Crédito tributario de IVA en compras	209.985
Anticipo Impuesto a la renta	9.151
Retención en la fuente IR	8.449
Retención en la fuente de IVA	7.967
TOTAL	235.552

Corresponde al crédito tributario en compras originado en la adquisición de materiales y servicios para la construcción del Edificio Olivos Tower e incluye retenciones en la fuente de IR de años anteriores y del año corriente.

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Banco Bolivariano Cta. Cte. 005113206	70.629
Banco Pichincha	18.564
Caja General	344
TOTAL	89.537

El saldo de estas cuentas corresponde a depósitos realizados de clientes, por concepto de anticipos para la construcción, modificación y adecuación de los departamentos y oficinas del Edificio Olivos Tower e incluye el efectivo disponible para gastos de movilización y compras autorizadas que no necesitan bancarización.

Nota 5. Cuentas y documentos por cobrar.-

El saldo al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

(Ver detalle siguiente página)

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	34.467
Otras cuentas por cobrar	15.367
Clientes locales (2)	7.922
Provisión cuentas incobrables	(1.183)
TOTAL	56.573

- (1) Corresponde a préstamos realizados a las compañías relacionadas las mismas que no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

Relacionado	Valor
Restcome S.A.	33.562
Tolemar S.A.	514
Faulkk S.A.	250
Transcarmar S.A.	141
Total	34.467

- (2) Este valor representa la facturación a crédito por concepto de materiales y servicios para los trabajos de construcción

Clientes	Valor
Compañía Anónima Practicasa	2.840
Naval Radio Ecuador S.A.	1.552
Clientes Varios	1.366
Demadéls S.A.	934
Primapasta S.A.	688
Juan López Guevara	543
Total	7.923

Nota 6. Servicios y otros pagos anticipados.-

El saldo al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Anticipos a proveedores (1)	15.067
Seguros pagados por anticipados (2)	8.649
TOTAL	23.716

- (1) Corresponde a proveedores varios que serán liquidados en el 2016.
- (2) Corresponde al saldo amortizado de seguro del vehículo contratado con la Compañía Liberty Seguros S.A. y cuya vigencia es de un año calendario a partir del 17 de abril de 2015.

Nota 7. Propiedades de inversión.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Propiedades de inversión	3.267.584
TOTAL	3.267.584

Incluye propiedades que posee MILTRADE S.A., tales como terrenos y edificaciones que actualmente se encuentran en proceso de construcción de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre del Proyecto	Valor
Olivos Tower	2.332.960
Olivos	541.728
Proyecto Puerto Azul	273.085
Laguna Plaza	52.833
Instalaciones y Equipos	28.675
Belohorizonte	19.297
Otros	19.007
Total	3.267.584

Nota 8. Propiedad, planta y equipo.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

Detalle de la cuenta	2014	Compras	Bajas/Ventas	2015
	Saldo Final			Saldo Final
Construcciones en curso	0	125.618 (1)		125.618
Edificios	195.364			195.364
Terrenos	190.000			190.000
Vehículos	0	84.027 (2)		84.027
Muebles y enseres	19.301	0		19.301
Otros activos	14.256	0		14.256
Maquinarias y equipos	4.972	2.836 (3)		7.808
Equipos de computación	13	1.466 (4)		1.479
SUB-TOTAL	423.906	213.946		637.853
(-) Dep. Acum. De Prop.	(57.157)		(27.375)	(84.532)
TOTAL	366.749	213.946	(27.375)	553.320

- (1) Corresponde a la adquisición de materiales y adecuaciones para la oficina en construcción donde funcionara Miltrade S.A., ubicada en el edificio Olivos Tower.
- (2) Corresponde a la adquisición de un vehículo Grand Cherokee Limited AC 3.6 5P 4X4 TA para uso de la administración de la compañía.
- (3) Compra de bombas y equipos para el edificio en construcción "Olivos Towers"
- (4) Corresponde a la adquisición de equipos de cómputo para uso de la administración.

Nota 9. Anticipo de clientes.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

(Ver detalle en la siguiente página)

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Anticipos de clientes	2.790.717
Depósitos en garantía	5.800
TOTAL	2.796.517

Saldo de cuenta corresponde a valores que fueron entregados a MILTRADE S.A., por compromiso de venta de oficinas y departamentos en el Edificio en construcción Olivos Tower, mismos que serán dados de baja al momento de la facturación.

Nota 10. Obligaciones con instituciones financieras.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Obligaciones con instituciones financieras	329.977
TOTAL	329.977

Corresponde a dos préstamos contraídos con Banco Pichincha para lo cual se firmaron contratos de mutuo o préstamo y cuya garantía es personal y solidaria de los señores: Norma Mariscal Vega, Claudio Toledo Mariscal, Shara Cantos Colmont y Claudio Toledo Torres:

Fecha	Institución financiera	Lapso	Tasa de Interés	Cuantía	Capital Pagado	Saldo
29/08/2014	Banco Pichincha	540 días	8,92%	210.000	0	210.000
26/09/2014	Banco Pichincha	510 días	8,91%	190.000	70.000	120.000
Totales				400.000	70.000	330.000

Nota 11. Cuentas y documentos por pagar.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Cuentas por pagar proveedores	107.937
TOTAL	107.937

El saldo de la cuenta incluye valores por cancelar a los proveedores de materiales, bienes y servicios para la construcción del Edificio Olivos Tower:

Proveedores	Valor
Víctor Toledo	20.739
Advisors Tu Business S.A.	20.443
Rifor S.A.	14.580
Fondo Inicialización	10.847
Riqueros Obra Y Proyectos	9.024
Riqueros Obras Y Proyectos S.A.	8.774
Practicasa	7.612

Dreamspower S.A.	5.400
Claudio Toledo M	3.488
Aclimatic Cia Ltda	2.750
Inmohidalgo	1.785
Morinely	1.400
Provisiones Varias	1.094
Total	107.937

Nota 12. Beneficios de ley a empleados.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Vacaciones	3.637
Décimo Cuarto Sueldo	998
Décimo Tercer Sueldo	339
Participación de trabajadores	119
TOTAL	5.093

Saldo corresponde a la provisión de beneficios sociales acumuladas al 31 de diciembre de 2015, que serán devengados al momento de su cancelación, e incluye participación de trabajadores del 15%.

Nota 13. Obligaciones con la administración tributaria.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Impuesto a la renta por pagar	2.215
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1.625
Impuestos por pagar	936
TOTAL	4.776

Corresponden a las retenciones en la fuente de Renta emitidas a proveedores correspondientes al mes de diciembre de 2015, el mismo que tiene fecha de cancelación enero de 2016; e incluye el valor por el 22% de IR, debido a que el valor por impuesto a la renta causado es mayor a la utilidad la compañía presenta una pérdida tributaria.

(*) La compañía se encuentra al día en el pago de sus obligaciones tributarias con el SRI.

Nota 14. Provisiones.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Sueldo por pagar	3.243
Provisiones locales	1.013
TOTAL	4.256

El saldo corresponde a valores provisionados por concepto de rol del mes de diciembre 2015 pagado en enero 2015.

Nota 15. Obligaciones patronales laborales.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Aportes al IESS	412
TOTAL	412

Saldo corresponde a provisión por obligaciones con el IESS del mes de diciembre de 2015 que fueron cancelados en el mes de enero de 2016; la compañía se encuentra al día en todas sus obligaciones sociales con los empleados.

Nota 16. Obligaciones no corrientes l/p.-

El saldo al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2015
Cuentas por pagar accionistas	881.237
Cuentas y documentos por pagar compañías relacionados	18.215
TOTAL	899.452

Saldo corresponde a préstamos recibidos de los accionistas y de compañías relacionadas a largo plazo que no genera ningún tipo de interés y no tiene fecha de vencimiento.

Nota 17. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía posee un capital social de \$ 50.000,00 el mismo que está constituido por 50.000 acciones ordinarias de \$ 1,00 cada una.

Identificación	Accionista	Valor
0992564539001	FAULKK S.A.	\$ 49.999
0923190904	Vargas Toledo Jessica Paola	\$ 1
Total		50.000

Nota 18. Resultados Acumulados.-

Saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2015 es de US\$ 16.808, neto de utilidades y pérdidas generadas en ejercicios anteriores e incluye la reserva de capital por un valor de US\$ 7.960.

Nota 19. Ingresos por actividades ordinarias.-

La compañía MILTRADE S.A. registró los ingresos procedentes de la prestación de servicios que realiza la compañía, y de acuerdo a la política contable adoptada deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: (a) la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, (b) el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; (c) es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y, (d) los costos incurridos.

La compañía MILTRADE S.A. presenta sus ingresos por actividades ordinarias y no ordinarias en el año 2015 por un monto de US\$ 108.692 que en comparación con el año 2014 sus ventas aumentaron en un 39,46%.

Nota 20. Costo de venta.-

La compañía MILTRADE S.A., presenta la totalidad de sus costos en el año 2015 por un monto de US\$14.105, que en comparación con el año anterior sus costos aumentaron en un 100%% en relación al año 2014.

Nota 21. Gastos operativos.-

El saldo de la cuenta corresponde a los gastos incurridos para el funcionamiento normal del negocio que han sido cubiertos por los accionistas de la compañía.

La compañía MILTRADE S.A. presenta sus gastos operativos por el año 2015 por un monto de US\$93.791 que en comparación con el año 2014 sus gastos aumentaron en un 31,74%.

Nota 22. Eventos Posteriores y Hechos Legales Relevantes

- (1) Con fecha 27 de enero de 2016, fue aprobado el proyecto de ley de Simplificación de Reforma Tributaria, los principales ejes de la Ley son: la simplificación del sistema de tributación a la renta, efectuar ajustes a la Ley de IVA y el perfeccionamiento de la vigencia de la norma general anti elusión. Además, la Ley incluye nuevos beneficios en materia de Impuesto a la Renta que afectaran la liquidez de las empresas y el precio de los productos.
- (2) Con fecha 31 de marzo de 2016 el proyecto de reforma tributaria, denominado Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, incluye incrementos del impuesto a los consumos especiales (ICE) para cigarrillos, bebidas alcohólicas distintas a la cerveza, cerveza y gaseosas. Además, propone gravar con este impuesto a las bebidas energizantes y de malta carbonatada, que antes no pagaban este tributo a la Asamblea este paquete de reformas, con el carácter económico urgente con el que espera recaudar unos USD 300 millones con esta nueva reforma tributaria.
- (3) El día 16 de Abril en el Ecuador se suscitó un terremoto de 7.8 grados sobre la escala de Richter que afecto principalmente a las provincias de Esmeralda, Manabí; por lo cual con fecha 21 de Abril el ejecutivo remite a la Asamblea Nacional un proyecto el cual es aprobado con fecha 20 de Mayo del 2016 bajo el nombre de "LEY ORGÁNICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA PARA LA RECONSTRUCCIÓN Y REACTIVACIÓN DE LAS ZONAS AFECTADAS POR EL TERREMOTO DE 16 DE ABRIL DE 2016". Donde se señala las siguientes contribuciones solidarias :
 - a) Sobre la remuneración de las personas naturales,
 - b) Sobre el patrimonio de las personas naturales,
 - c) Sobre las utilidades obtenidas en el ejercicio fiscal 2015,
 - d) Sobre Bienes Inmuebles y Derechos Representativos de Capital existentes en el Ecuador de Propiedad de Sociedades Residentes en Paraísos Fiscales u Otras Jurisdicciones del Exterior.
- (3) Miltrade S.A., deberá registrar sus ingresos de acuerdo a lo que indica la NIC 11 P.25 El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al grado de realización del contrato es, a menudo, denominado método del porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revelará

el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado. Este método suministra información útil sobre la evolución de la actividad del contrato y el rendimiento derivado del mismo en cada periodo contable.

P.26 Bajo el método del porcentaje de realización, los ingresos de actividades ordinarias del contrato se reconocen como tales, en el resultado del periodo, a lo largo de los periodos contables en los que se lleve a cabo la ejecución del contrato. Los costos del contrato se reconocerán habitualmente como gastos en el resultado del periodo en el que se ejecute el trabajo con el que están relacionados. No obstante, todo exceso esperado de los costos del contrato, sobre los ingresos de actividades ordinarias totales derivados del mismo, se reconocerá como un gasto inmediatamente, de acuerdo con el párrafo 36

P.36 Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder de los ingresos de actividades ordinarias totales derivados del mismo, las pérdidas esperadas deben reconocerse inmediatamente como un gasto

- (4) En el mes de enero de 2016 Miltrade S.A. empezó a realizar la facturación por la venta de las oficinas y parqueos en el Edificio Olivos Tower; a la fecha de emisión de este informe la compañía facturo un valor total de US\$1'266.720.
 - (5) Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de MILTRADE S.A. y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva mismos que serán aprobados sin modificaciones. .
-