

Auditing &



MONTELIA S. A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR LOS AÑOS
TERMINADOS**

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016



www.auditingtax.com

MONTELIA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	2 - 4
<u>Estados Financieros:</u>	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de Flujos de efectivo	8 - 9
Notas explicativas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (U.S.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MONTELIA S. A.

Informe sobre los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **MONTELIA S.A.**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MONTELIA S.A.** al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, y disposiciones establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la Opinión:

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidad del auditor independiente en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía **MONTELIA S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano, emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador (IICE) y, hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Énfasis

Este año 2017, la empresa volvió a generar pérdidas al igual que los 3 años anteriores, aunque las mismas han venido disminuyendo e incrementando los ingresos, no obstante la Administración de la compañía manifiesta que desde enero 04 del 2017, empezó las siembras de maíz, logrando en 12 meses de operación sembrar 408 hectáreas de maíz, siembra de ciclo corto de 150 días aproximadamente, de las cuales se cosecharon 255 hectáreas en el 2017, obteniendo 34.573 quintales, adicional se cosechó 199 hectáreas sembradas en el 2016 que nos dio 21.245 quintales lo cual generó ingresos fijos para la empresa, cumpliendo así con el objetivo propuesto de la siembra escalonada de 400 hectáreas, quedando pendiente de cosechar 153 hectáreas para el ejercicio económico 2018. Durante los primeros meses del 2018 se logró sembrar 120 hectáreas de maíz, con respecto del cual la empresa ha podido mantenerse operativa y mantiene buenas expectativas para los próximos años.

Cabe mencionar que la compañía para el desarrollo presente y futuro de esta actividad (siembra de maíz), ha continuado con varias inversiones en maquinarias y equipos necesarios para este tipo de actividad, como la planta de secado la cual ya está en su última etapa de construcción.

La administración de la compañía, espera que con la inversión efectuada y tomando las previsiones del caso, la venta del producto para este nuevo ejercicio económico (2018), sea mejor y deje utilidades para la compañía.

Cabe indicar adicionalmente que, al momento la empresa está inscrita y registrado en el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, como "Productor de plátano" por cinco años, actividad que hasta el momento está en etapa de pruebas.

Otra cuestión

Nuestro informe sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, emitido en abril 5 de 2017, incluyó fundamentos para una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, 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.

Responsabilidades de los Auditores Independientes en relación con la auditoría de los estados financieros:

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden originarse por fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en conjunto puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada con el fin de establecer las bases para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de aquel que se deriva de un error material, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsiones, o hacer caso omiso del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos respecto a la conveniencia del uso por parte de la Administración del principio contable del negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, determinamos que no existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan suscitar dudas importantes sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía pueda o no continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan eventos y transacciones subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo con relación a, entre otras cuestiones, el alcance, el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos, incluidas posibles deficiencias en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Informe sobre requisitos legales y normativos

Los informes de comunicación de deficiencias sobre la estructura del control interno y de cumplimiento de obligaciones tributarias de **MONTELIA S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

De acuerdo con disposiciones tributarias, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias del año fiscal 2017, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2018, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI; pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar por las diversas declaraciones tributarias del año 2017.



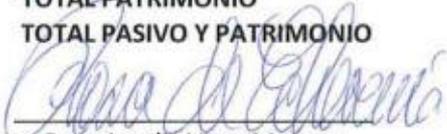
AUDITING & TAXES CIA. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS
SC RNAE – 2 -769

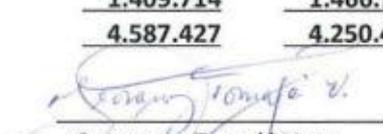
Guayaquil, abril 13 del 2018

Ing. Néstor Calderón Ávila
Socio
No. de registro 0.7116

MONTELIA S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO CORRIENTE		(US dólares)	
Efectivo y sus equivalentes	2	500	8.087
Cuentas por Cobrar	3	622.675	442.709
Inventario	4	68.816	34.782
Activo biológico	5	<u>336.838</u>	<u>238.064</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.028.829	723.642
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipos	6	3.557.921	3.526.848
Activo por impuesto diferido		<u>677</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.558.598	3.526.848
TOTAL DE ACTIVO		<u>4.587.427</u>	<u>4.250.490</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras		4.319	6.763
Cuentas por Pagar	7	1.427.879	1.126.267
Beneficios empleados (corto plazo)	8	<u>36.749</u>	<u>34.245</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.468.947	1.167.275
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficios empleados (largo plazo)	8	17.198	0
Cuentas por pagar accionistas	9	989.331	951.557
Cuentas por pagar relacionada	10	696.443	664.928
Pasivo por impuesto diferido		<u>5.794</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.708.766</u>	<u>1.616.485</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.177.713</u>	<u>2.783.760</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	11	300.000	300.000
Reserva Legal	12	49.930	49.930
Superávit por revaluación de PPyE	13	2.050.234	2.050.234
Utilidades Ejercicios años anteriores		136.807	136.807
Pérdidas Ejercicios años anteriores		(1.070.241)	(797.472)
Pérdida del ejercicio actual		(43.921)	(272.769)
Otro Resultado Integral (Ganancia/Pérdida actuarial)		<u>(13.095)</u>	<u>0</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.409.714</u>	<u>1.466.730</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.587.427</u>	<u>4.250.490</u>

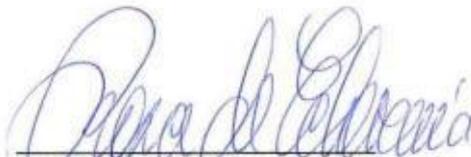

 Rosa Amalia Vivar Monroy
 Gerente General

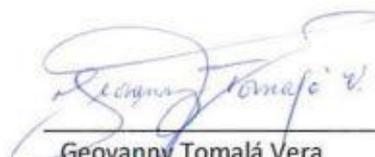

 Geovanny Tomalá Vera
 Contador

Ver notas a los estados financieros

MONTELIA S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

INGRESOS	NOTAS	(US dólares)	
		2017	2016
VENTA DE CHÍA EXPORTACIÓN	14	56.407	99.705
VENTA DE CHÍA LOCAL	14	0	3.400
VENTA DE SOYA LOCAL		135	0
VENTA DE MAÍZ LOCAL	15	913.197	725.124
OTROS INGRESOS VR ACTIVOS BIOLÓGICOS		287.824	0
OTROS INGRESOS		<u>24.977</u>	<u>7.567</u>
TOTAL INGRESOS		1.282.540	835.796
(-) COSTO DE VENTAS	16	<u>(514.097)</u>	<u>(335.787)</u>
UTILIDAD BRUTA		768.443	500.009
(-) GASTOS OPERACIONALES	17	(798.751)	(762.518)
(-) GASTOS FINANCIEROS		<u>(1.767)</u>	<u>(2.827)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		(32.075)	(265.336)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE		(6.729)	(7.433)
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		(5.794)	0
INGRESO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		<u>677</u>	<u>0</u>
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		(43.921)	(272.769)


 Rosa Amalia Vivar Monroy
 Gerente General


 Geovanny Tomalá Vera
 Contador

Ver notas a los estados financieros

MONTELIA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por revaluación de PPvE	Utilidad de ejercicios anteriores	Pérdida de ejercicios anteriores	Pérdida del ejercicio actual	Otro Resultado Integral (Ganancia/pérdida actuarial)	Total Patrimonio
Saldos a diciembre 31 del 2015	300.000	49.930	2.050.234	136.807	(464.616)	(332.856)	0	1.739.499
• Transferencia a Pérdidas acumuladas					(332.856)	332.856		0
• Pérdida neta del ejercicio actual (incluye IR)				0	(272.769)	(272.769)		(272.769)
Saldos a diciembre 31 del 2016	<u>300.000</u>	<u>49.930</u>	<u>2.050.234</u>	<u>136.807</u>	<u>(797.472)</u>	<u>(272.769)</u>	<u>0</u>	<u>1.466.730</u>
Saldos a diciembre 31 del 2016	300.000	49.930	2.050.234	136.807	(797.472)	(272.769)	0	1.466.730
• Transferencia a Pérdidas acumuladas					(272.769)	272.769		0
• Ganancia (pérdida) actuarial							(13.095)	(13.095)
• Pérdida neta del ejercicio actual						(43.921)		(43.921)
Saldos a diciembre 31 del 2017	<u>300.000</u>	<u>49.930</u>	<u>2.050.234</u>	<u>136.807</u>	<u>(1.070.241)</u>	<u>(43.921)</u>	<u>(13.095)</u>	<u>1.409.714</u>


 Rosa Amalia Vivar Monroy
 Gerente General


 Geovanny Tomalá Vera
 Contador

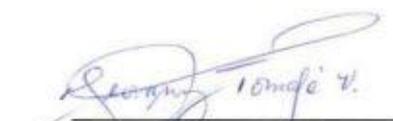
Ver notas a los estados financieros

MONTELIA S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

		(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo recibido de clientes y otros		833.106	600.290
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(983.024)	(879.556)
Efectivo (utilizado) por actividades de operación		(149.918)	(279.266)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Adquisición de PP y Equipos	6	(135.722)	(147.278)
Efectivo (utilizado) por actividades de inversión		(135.722)	(147.278)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Pagos de préstamos bancarios		(6.763)	(18.811)
obligaciones accionistas, recibido/pagado, neto		284.816	403.596
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		278.053	384.785
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(7.587)	(41.759)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		8.087	49.846
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		500	8.087



Rosa Amalia Vivar Monroy
Gerente General



Geovanny Tomalá Vera
Contador

Ver notas a los estados financieros

MONTELIA S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

		(US dólares)	
	<u>NOTAS</u>	2017	2016
PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(32.075)	(265.336)
(+) AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Provisiones		4.103	1.102
Depreciaciones	6	104.649	103.189
Ajuste por ganancia (pérdida) en valor razonable		<u>(287.824)</u>	<u>0</u>
Subtotal		(211.147)	(161.045)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
(Incremento)Disminución en cuentas por cobrar clientes		(161.610)	(197.623)
(Incremento)Disminución en otras cuentas por cobrar		(10.378)	(12.563)
(Incremento)Disminución en anticipos de proveedores		(14.706)	(25.321)
(Incremento)Disminución en inventario		(34.034)	149.277
(Incremento)Disminución en otros activos		189.050	(238.064)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales		78.337	132.221
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar		11.603	72.074
Incremento (Disminución) en beneficios empleados		<u>2.967</u>	<u>1.778</u>
Subtotal		61.229	(118.221)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(149.918)	(279.266)



Rosa Amalia Vivar Monroy
Gerente General



Geovanny Tomalá Vera
Contador

Ver notas a los estados financieros

MONTELIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

MONTELIA S. A.- (La Compañía) fue constituida el 21 de abril del 2008 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador. Su actividad principal es la agrícola.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en julio del 2009, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con las Resoluciones de Superintendencia de Compañías Nos. 08.6.DSC.010 y SC.Q.ICI.CPA.IFRS.11.01 de noviembre 20 del 2008 y enero 12 del 2011, respectivamente, los cuales han sido aprobados por la Gerencia, quien manifiesta que los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionista sin modificaciones.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales La Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, se encuentra en proceso de evaluación, para determinar si habrá o no impactos con respecto de la adopción por las enmiendas y mejoras a las normas vigentes desde el 1 de enero del 2018.

Moneda funcional y de presentación.- 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 estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

MONTELIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Efectivo y equivalente de efectivo. - El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el dinero en caja, los depósitos a la vista en instituciones financieras, inversiones de bajo riesgo convertibles hasta 90 días, los cuales son de libre disponibilidad.

Flujo de efectivo. - Los flujos de efectivos incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio clasificadas por las actividades operativas de inversión y de financiamiento.

Activos y pasivos financieros. - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" e "instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "compromisos de préstamos al costo menos deterioro". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determinará la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Baja de activos y pasivos financieros. - Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Cuentas por Cobrar. - Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobro por venta de chía, impuestos anticipados, anticipos a proveedores de bienes y servicios y préstamos entregados a los empleados.

Impuestos por recuperar. - Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

Inventarios. - Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

MONTELIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos biológicos.- Los activos biológicos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden el cultivo de maíz, el mismo que se empezó a sembrar en enero del 2016. El reconocimiento corresponde al valor presente de los flujos futuros de efectivo, por la siembra y cosecha del maíz y los costos estimados para su cultivo. La medición inicial y posterior es a su valor razonable, no obstante, cuyos efectos de ganancias o pérdidas serán reconocidas en el resultado del periodo.

Deterioro del valor de los activos: al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Propiedades, planta y equipos.- El rubro se muestra al costo histórico, o valor ajustado según el estudio de valuación realizado por un profesional independiente, según corresponda, menos la depreciación acumulada y la provisión por deterioro, si las hubiere; el monto neto de las propiedades, planta y equipos no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos por mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos se registran con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos depreciables durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Cuentas por Pagar.- Está registrada por valores pendientes de pago principalmente a la compañía relacionada Intermont S. A. y a varios proveedores de bienes y servicios.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la compañía provisiona el 15% de los resultados del ejercicio antes de impuesto.

MONTELIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

“Impuesto a las Ganancias” Impuesto a la renta corriente y diferido: el gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 210 firmado por el señor Presidente de la República, con fecha noviembre 20, del 2017, se estipula para las personas naturales, sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad y sociedades, ciertas rebajas en el pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta (IR) sobre sus ventas o ingresos totales brutos para el periodo fiscal 2017, de la siguiente manera:

- a) Las empresas y personas naturales con ventas de hasta US\$ 500.000 dólares tendrán exoneración del 100%.
- b) Las que tienen ventas de hasta US\$ 1 millón se exonerará el 60%; y
- c) Las que poseen ventas por más de US\$ 1 millón de dólares, accederán a un 40% de exoneración.

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen la tarifa general de impuesto a la renta para sociedades es de 22%, sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad. Si la tarifa es compuesta, es decir hay utilidades gravadas con el 22% y otras utilidades con el 25%, el impuesto causado es la sumatoria de ambas, y en el caso de reducción de tarifa por reinversión de utilidades, se debe primero calcular la tarifa efectiva y ahí aplicar la reducción de 10 puntos porcentuales para determinar la tarifa de reinversión.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados con beneficios a corto plazo y post – empleo. Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

La Compañía provee beneficios post- empleo de acuerdo con la legislación laboral; la jubilación patronal a cargo del patrono, el desahucio y la bonificación por separación voluntaria constituyen planes de beneficios definidos. La Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios contractuales o voluntarios, sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

MONTELIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía espera registrar provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados en el 2017; la Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice general de precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12
2017	0,20

2. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	500	500
Bancos	<u>0</u>	<u>7.587</u>
Total	500	8.087

Bancos, en el año 2016, constituyen recursos disponibles sin ningún tipo de pignoración en las siguientes instituciones financieras: Banco Bolivariano por valor de US\$ 2.822, Banco Guayaquil por valor de US\$ 1.833 y Banco del Pacífico por valor de US\$ 2.932.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	360.960	199.350
IVA Crédito Tributario	187.133	187.416
Crédito tributario retenciones de IVA	4.471	4.471
Crédito tributario IR	10.779	6.642
Anticipo a Proveedores	59.054	44.348
Empleados	<u>295</u>	<u>499</u>
Subtotal	622.692	442.726
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Total	622.675	442.709

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2017, representan facturas pendientes de cobro principalmente a UNICOL S.A. por US\$ 356.076; en el año 2016, las principales fueron ANDEAN GRAIN PRODUCTS LTDA., por US\$ 57.660, EVI INC., por US\$ 22.200, UNICOL S.A. por US\$ 110.010 y Mejía Chuez Patricia Andreina por US\$ 4.826.

MONTELIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación...)

Las cuentas por cobrar a clientes de acuerdo a las fechas de vencimiento se presentan de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	330.707	110.010
<i>Vencidas</i>		
De 1 a 30 días	27.067	7.994
De 31 a 60 días	0	57.660
De 61 a 90 días	0	22.200
De 91 a 120 días	0	9
mayores a 120 días	<u>3.186</u>	<u>1.477</u>
Total	360.960	199.350

4. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el inventario está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Chía		34.782
Materia prima- semilla de maíz	23.520	0
Insumos	42.618	0
Suministros y herramientas	2.678	0
Total	68.816	34.782

5. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representa plantas vivas y frutos en crecimiento por la siembra de maíz, el ciclo de reproducción del maíz es de 130 días aproximadamente entre la siembra y cosecha. Cabe mencionar que la siembra de la soya es únicamente para mantenimiento y oxigenación de la tierra en la cual se va a realizar la siembra del maíz, este tratamiento se lo realiza una vez cada año.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Siembra de maíz	336.838	232.495
Siembra de soya	<u>0</u>	<u>5.569</u>
Total	336.838	238.064

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación, se presenta el movimiento durante el 2017 como sigue:

----- COSTO -----	Saldo			Saldo Dic 31. 2017
	Dic 31. 2016	Adiciones	Ajuste	
Terrenos	2.421.760	0	0	2.421.760
Edificios	294.414	0	0	294.414
Maquinarias y equipos	1.244.658	3.748	0	1.248.406
Muebles y enseres	980	0	0	980
Vehículos	61.053	0	0	61.053
Equipos de Computación	389	0	0	389
Construcciones en curso (1)	<u>45.017</u>	<u>131.974</u>	<u>0</u>	<u>176.991</u>
Subtotal	4.068.271	135.722	0	4.203.993
(-) Depreciación acumulada	<u>(541.423)</u>	<u>(104.649)</u>	<u>0</u>	<u>(646.072)</u>
Totales	<u>3.526.848</u>	<u>31.073</u>	<u>0</u>	<u>3.557.921</u>

MONTELIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS** (continuación)

(1) **Construcciones en curso**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a la construcción de planta de secado y a las instalaciones eléctricas, postes y líneas en la hacienda Los Canteros.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Proveedores Locales	230.499	98.267
Proveedores relacionados	143.678	197.573
Accionistas (corto plazo)	999.913	804.362
Aportes al IESS	3.042	2.800
Empleados	19.803	19.476
Otras Cuentas por Pagar	<u>30.944</u>	<u>3.789</u>
Total	<u>1.427.879</u>	<u>1.126.267</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a valores por pagar a varios proveedores de bienes y servicios, los principales fueron: INTEROC S.A. por US\$ 90.658 (US\$ 18.668 en el 2016), Ubilla Romero Adriano Santiago por US\$ 13.489 (US\$ 39.623 en el 2016), AGRIPAC S.A. por US\$ 7.397 (US\$ 5.158 en el 2016), FARMAGRO S.A. por US\$ 43.242 (US\$ 7.739 en el 2016) y Romero García Mariana de Jesús por US\$ 14.614 (US\$ 7.028 en el 2016).

Proveedores relacionados. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 corresponde principalmente a: EFFOR S.A. por US\$ 106.100 (US\$ 105.115 en el 2016), Echeverría Córdova Luis Fernando por US\$ 25.366 (US\$ 83.585 en el 2016) e INTERMONT S.A. por US\$ 12.212 (US\$ 8.873 en el 2016)

Accionistas.- Constituyen valores entregados por los accionistas para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

8. BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corto plazo		
Beneficios Sociales por Pagar (incluye 13ero, 14to, vacaciones y fondos de reserva)	<u>36.749</u>	<u>34.245</u>
Total	<u>36.749</u>	<u>34.245</u>
Largo plazo		
Jubilación patronal	10.709	0
Bonificación por desahucio	<u>6.489</u>	<u>0</u>
Total	<u>17.198</u>	<u>0</u>

MONTELIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

8. BENEFICIOS EMPLEADOS: Continuación

Los movimientos de los beneficios sociales en los años 2017 y 2016 fueron como sigue:

	(US dólares)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	34.245	33.143
Provisiones	31.706	27.379
Pagos	<u>(29.202)</u>	<u>(26.277)</u>
Saldo final	<u>36.749</u>	<u>34.245</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo inicial	0	0	0
Provisiones	10.709	6.489	17.198
Pagos	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
Saldo final, 31/12/2017	<u>10.709</u>	<u>6.489</u>	<u>17.198</u>

9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituyen valores entregados por los accionistas desde el año 2008 hasta el presente año, para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen tasa de interés ni fecha de vencimiento.

10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a la deuda con la compañía relacionada INTERMONT S. A., por préstamos efectuados provenientes de los años 2010, 2011, 2012, 2014, 2016 y 2017.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social de la Compañía es de US\$ 300.000,00 compuesto por trescientas mil acciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

	Número de Acciones	Porcentaje (%)	(US dólares)
Luis Fernando Echeverría Córdova	153.000	51%	153.000,00
Rosa Amalia Vivar Monroy	<u>147.000</u>	<u>49%</u>	<u>147.000,00</u>
Totales	<u>300.000</u>	<u>100%</u>	<u>300.000,00</u>

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

MONTELIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

13. SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituye la revalorización de terrenos y edificios que la compañía efectuó en el año 2014.

14. INGRESOS – VENTA DE CHÍA EXPORTACIÓN Y LOCAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a ventas de CHIA, lo cual es un producto Agrícola, Cabe mencionar que la compañía realizó ventas de este producto solo por el inventario que mantenía en las bodegas y no ha realizado siembra de Chía como consecuencia de la caída del precio en el mercado en las exportaciones de chía desde el año 2015, por lo que en los actuales momentos ya no es muy rentable para la compañía.

15. INGRESOS – VENTA DE MAÍZ LOCAL

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la venta de maíz en el mercado local, el cual es un producto agrícola, producto de la siembra de 408 hectáreas de maíz, siembra de ciclo corto de 150 días aproximadamente, de las cuales se cosecharon 255 hectáreas en el 2017, obteniendo 34.573 quintales, adicional se cosechó 199 hectáreas sembradas en el 2016 que dio 21.245 quintales lo cual generó ingresos fijos para la empresa, cumpliendo así con el objetivo propuesto de la siembra escalonada de 400 hectáreas, con respecto del cual la empresa ha podido mantenerse operativa y mantiene buenas expectativas para los próximos años.

16. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía.	0	0
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía.	0	6.104
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía.	<u>0</u>	<u>0</u>
(=) Disponible para consumir de bienes no producidos por la compañía.	0	6.104
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía.	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
(=) Costo de bienes no producidos por la compañía	A 0	6.104
(+) Inventario Inicial de materia prima	0	0
(+) Compras netas de materia prima	514.097	329.683
(+) Importaciones de materia prima	<u>0</u>	<u>0</u>
(=) Disponible para consumir de materia prima	514.097	329.683
(-) Inventario final de materias primas	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
(=) Costo de materia prima consumida	B 514.097	329.683
(+) Inventario Inicial de productos en proceso	0	0
(-) Inventario final de productos en proceso	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
(=) Costo de producción	C 0	0
(+) Inventario inicial, productos terminados	<u>0</u>	<u>0</u>
(-) Inventario final, productos terminados	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
(=) Costo de producto terminado	D 0	0
Costo de ventas (A+B+C+D)	<u>514.097</u>	<u>335.787</u>

MONTELIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

17. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales de los años 2017 y 2016 corresponden a:

	<u>2017</u> (US dólares)	<u>2016</u>
Gastos de personal	58.559	32.093
Gastos generales	357.648	362.633
Mantenimiento plantación de Chía	350.815	357.931
Gastos de venta	<u>31.729</u>	<u>9.861</u>
Total	<u>798.751</u>	<u>762.518</u>

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con la publicación del Decreto Ejecutivo No. 2430, (Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004), se modifica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, donde se incorporan los aspectos sustanciales que permiten realizar los controles en materia de precios de transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 27 del 2015 del Servicio de Rentas Internas, se modificó los montos y se estableció el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia, en la misma resolución fueron derogadas las resoluciones Nos.: NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y NAC-DGERCGC13-00011 de enero 16 de 2013, quedando establecido de la siguiente manera:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del Régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Operaciones no contempladas.-Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumaran los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- a) Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América;

MONTELIA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA (continuación...)

- b) Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- c) Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- d) Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos;
- e) Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas;
- f) Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trate de operaciones entre partes relacionadas locales, este literal aplicará tanto para el sujeto pasivo que presente la consulta como para dichas partes relacionadas; y,
- g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al periodo fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:
 - 1. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 ó 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno; o
 - 2. El sujeto pasivo:
 - i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
 - iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
 - iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
 - v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
 - vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

La administración de la compañía manifiesta que conforme las disposiciones antes descritas, considera que no está obligada para la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia por el periodo 2017.

MONTELIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de septiembre 21 del 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Valores significativos por cobrar y/o pagar por préstamos otorgados a sus accionistas o socios, directores, administradores, personal, compañías relacionadas y empresas con socios y accionistas mayoritarios comunes. Inversiones en compañías relacionadas y otras cuentas relacionadas con transacciones u operaciones que afecten significativamente a los estados financieros. - Reportados en las notas 7, 9 y 10.

Activo y pasivos contingentes. - No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2017.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

20. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera.

La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

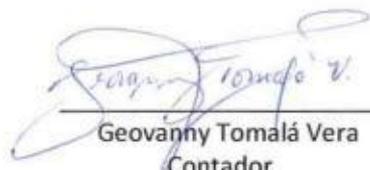
MONTELIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos, de la compañía Intermont S.A. por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación y publicación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Rosa Amalia Vivar Monroy
Gerente General



Geovanny Tomalá Vera
Contador
