

**MONTREFÉN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en USDólares)

**A. MONTREFÉN S.A.:**

El 21 de Diciembre de 2010 se constituyó en la ciudad de Guayaquil con la denominación de MONTREFÉN S.A., siendo su objeto social y de carácter civil, se dedicará a brindar asesoramiento técnico administrativo a personas naturales y jurídicas en los ámbitos legal, financiero, contable y tributario. Para cumplir con su objeto social podrá celebrar toda clase de actos e intervenir en todo tipo de contratos civiles y mercantiles relacionados con su objeto y permitidos por la ley.

**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y a partir del ejercicio económico 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que se han utilizado:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la compañía adoptó para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2012, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2011.

Activos Financieros: Dentro del enfoque de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa u otras, y otros instrumentos financieros derivado. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requiere la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación de acuerdo al mercado, se reconoce en la fecha de la transacción.

Propiedades, planta y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, que es como sigue:

Handwritten initials 'B' and 'R/Q' with a checkmark.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificio	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil, según el párrafo 50 de la NIC 16.

Gastos ordinarios: Se registran cuando se conocen, sobre la base del devengado.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	481,193.86	983.34
	<u>481,193.85</u>	<u>983.34</u>

**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar a Corporación Sanborondón S. A. CORSAM	2,160,063.43	0.00
	<u>2,160,063.43</u>	<u>0.00</u>

**E. PROPIEDADES DE INVERSION:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lote de Terreno C1 Reserva Saldo de 377,487.82m2 ubicado en la Parroquia Los Lojas del Cantón Daule	1,509,951.28	0.00
	<u>1,509,951.28</u>	<u>0.00</u>

**F. OTROS ACTIVOS:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor nominal FENDUI	0.00	799.00
Inv. Permanente FENDUI	<u>0.00</u>	<u>426,664.16</u>
	<u>0.00</u>	<u>427,463.16</u>

G  
R

**G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Préstamos de Terceros	(1)	49,762.95	2,167.21
Obligaciones con la administración Tributaria		7,645.24	0.00
Acreedores Varios	(2)	29.40	0.00
		<u>57,437.59</u>	<u>422,252.44</u>

(1) Incluye principalmente \$49,191.66 por pagar a las compañías relacionadas: Camporo \$14,438.52, Campoecuador \$6.60, Campdaule \$34,703.90 y Camprio \$42.64.

(2) Corresponden principalmente US\$29.40 por pagar a proveedores locales.

**H. PATRIMONIO:**

**Capital social:** El capital social autorizado está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 cada una.

**Aportes para futuras capitalizaciones:** US\$425,479.29 son aportes recibidos por MONTREFEN S.A. al momento de constituirse producto de la escisión efectuada en Camposantos el Oro S.A.

**OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION:** US\$6,322,284.86 son valores que le fueron adjudicados a MONTREFEN S. A., producto de la liquidación de la compañía FENDUI S. A.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**PERDIDA DEL EJERCICIO:** Durante el año 2012 se generó una pérdida contable de US\$2,654,793.17 debido especialmente a que se vendieron terrenos por el valor de US\$2,559,760.53 y el costo de estos fue de US\$5,180,521.05 (valor de los terrenos recibidos de FENDUI registrado al costo según avalúos catastrales)

**I. IMPUESTO A LA RENTA:**

Montrefen S. A. durante el año 2012 registró una pérdida tributaria de US\$ 34,029.15 por lo tanto no se generó Impuesto a la Renta.

La base del cálculo para determinar la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida del Ejercicio	-2,654,793.17	0.00
Más: Pérdida Ventas Exentas	2,620,760.52	0.00
Más: Gastos No Deducibles	3.50	
<b>PERDIDA TRIBUTARIA</b>	<b>-34,029.15</b>	<b>0.00</b>

**J. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realizan en el mercado. Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

- (3) Durante el año 2012 existe un saldo por pagar a las relacionadas de \$49,191.66 distribuidas como sigue: Camporo \$14,438.52, Campoecuador \$6.60, Campdaule \$34,703.90 y Camprio \$42.64.

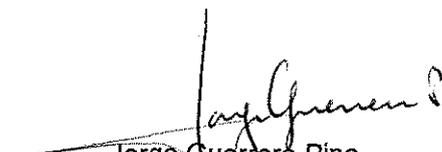
**K. VENTAS NETAS Y COSTO DE LOTES DE TERRENOS:**

Al año terminado al 31 de diciembre del 2012, los detalles de estas cuentas son los siguientes:

	<u>Ventas Netas</u>	<u>Costo</u>
Lotes de Terreno	2,559,760.53	5,180,521.05
	<u>2,559,760.53</u>	<u>5,180,521.05</u>

**L. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

  
 Jorge Guerrero Pino  
 Representante Legal

  
 Magno Quezada T.  
 Contador General

