



RUC 1792378230001

## MONTECZ S.A.

# ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al  
31 de diciembre del 2012.





RUC 1792378230001

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2012

---

**Contenido:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	- 1 -
ESTADO DE RESULTADOS .....	- 2 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO .....	- 3 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	- 4 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	- 6 -





MONTECZ S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

RUC 1792378230001

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u> <u>2012</u>
<i>Notas</i>		
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	5	3.701.126,16
Activos financieros		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	172.244,41
Otras cuentas por cobrar	7	1.126.098,27
Crédito Tributario I.V.A.	8	325.369,93
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	8	33.791,17
Construcciones en Proceso		347.148,08
Total activos corrientes		<u>5.705.778,02</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo	9	197.793,06
Total activos no corrientes		<u>197.793,06</u>
<b>Total Activos</b>		<b><u><u>5.903.571,08</u></u></b>
<u>PASIVOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Proveedores	10	189.368,54
Otras Cuentas por Pagar	11	95.679,94
Cuentas por pagar I.E.S.S.	13	21.482,46
Beneficios empleados corto plazo	12	27.666,36
Anticipo de Clientes		5.233.589,30
Total pasivos corrientes		<u>5.852.041,82</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Beneficios empleados Jubilación Patronal	14	36.559,33
Total pasivos no corrientes		<u>36.559,33</u>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u><u>5.888.601,15</u></u></b>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	18	10.000,00
Aportes para futura capitalización	19	400.000,00
Perdida del Ejercicio		(395.030,07)
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u><u>14.969,93</u></u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u><u>5.903.571,08</u></u></b>

  
Gerente General

  
Contador General



QUITO D.M. Av. República del Salvador 733 y Portugal, Ed. Gabriela 3, Mezzanine

Tel.: (593) 2 243 9756 • 2434 549 • 2439 782 • Cel.: 091 459 150

e-mail.: [montecz@montecz.com.ec](mailto:montecz@montecz.com.ec)

QUITO - ECUADOR

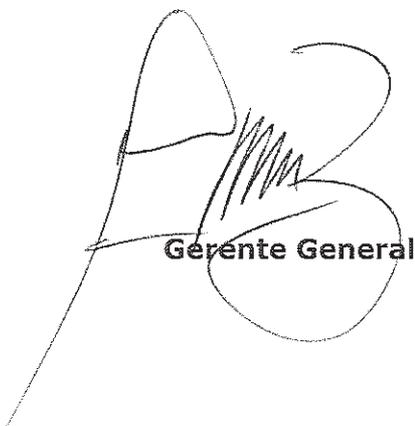


Ver notas a los estados financieros

RUC 1792378230001

**MONTECZ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>31 de</u> <u>Diciembre 2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias		<b>3.295.145,65</b>
Gastos de administración	15	1.492.303,02
Gastos de ventas	16	2.197.872,70
(PÉRDIDA) OPERACIONAL		<b>(395.030,07)</b>
(Pérdida) del período		<b>(395.030,07)</b>

  
**Gerente General**

  
**Contador General**

Ver notas a los estados financieros

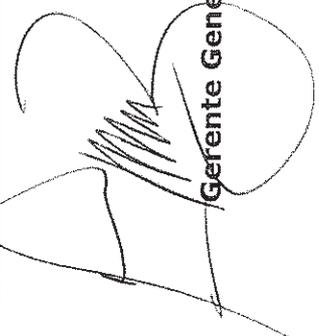




RUC 1792378230001

**MONTECZ S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 01 de diciembre del 2011</b>						
Capital Social		10.000,00	-	-	-	10.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	-	400.000,00	-	400.000,00
Perdida del Periodo		-	-	-	(395.030,07)	(395.030,07)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012 18 a 20</b>						
		<b>10.000,00</b>	<b>-</b>	<b>400.000,00</b>	<b>(395.030,07)</b>	<b>14.969,93</b>

  
**Gerente General**

  
**Contador General**

Ver notas a los estados financieros





RUC 1792378230001

MONTECZ S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	2.367.122,37
Otros cobros por actividades de operación	(365.611,10)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(162.070,60)
Pagado a proveedores y empleados	(530.864,54)
Otros pagos por actividades de operación	2.102.772,45
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>3.411.348,58</u></b>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedades y equipo	(204.222,39)
Adquisición de otros activos	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(204.222,39)</u></b>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Financiación por préstamos a largo plazo	493.999,97
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>493.999,97</u></b>
CAJA Y BANCOS:	
(Disminución) incremento neto durante el año	3.701.126,16
Saldos al comienzo del año	-
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>3.701.126,16</u></b>

(Continúa...)





MONTECZ S.A.

RUC 1792378230001 **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Utilidad neta	(395.030,07)
<b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	
Depreciaciones	6.429,33
Amortizaciones	
Provisión jubilación	36.559,33
Cambios en activos y pasivos:	
Disminución (aumento) de clientes	(928.023,28)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(365.611,10)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(203.432,11)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	26.867,18
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	5.233.589,30
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>3.411.348,58</u></b>

Ver notas a los estados financieros





RUC 1792378230001

MONTECZ S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 8 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 8 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 16 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 17 -
5. EFECTIVO	- 18 -
6. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	- 19 -
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	- 19 -
8. IMPUESTOS CORRIENTES	- 20 -
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 20 -
10. PROVEEDORES	- 21 -
11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 21 -
12. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 21 -
13. CUENTAS POR PAGAR I.E.S.S.	- 22 -
14. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 22 -
15. GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 22 -
16. GASTOS DE VENTAS	- 23 -
18. CAPITAL SOCIAL	- 24 -
19. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	- 24 -





RUC 1792378230001

- 24 -

- 7 -



QUITO D.M. Av. República del Salvador 733 y Portugal, Ed. Gabriela 3, Mezzanine  
Telf.: (593) 2 243 9756 • 2434 549 • 2439 782 • Cel.: 091 459 150  
e-mail.: [montecz@montecz.com.ec](mailto:montecz@montecz.com.ec)  
QUITO - ECUADOR



MONTECZ S.A.

RUC 1792378230001

## 1. Información general

MONTECZ S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 25 de abril del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 25 de mayo del 2000, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la exploración, explotación, conducción, refinación y comercialización de hidrocarburos.

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Compañía se especializa en hidrocarburos en todas sus fases especialmente en la exploración, explotación, conducción y refinación.

## **2. Políticas contables significativas**

### **2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de MONTECZ S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicada de manera uniforme al período que se presenta.

### **2.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.





## Activos financieros

RUC 1792378230001 Perdidas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado siempre y cuando el crédito sea a partir de 1 año, se utilizara el método del tipo de interés efectivo.

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene





RUC 1792378230001

sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo transferido como una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

## 2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. MONTECZ S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

## 2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

### Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

### Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

### Dividendos e intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.





## Impuestos corrientes y diferidos

**RUC 1792378230001** generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.





## Propiedad, planta y equipo

RUC 1792378230001

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	65 años
Muebles	10 a 12 años
Equipo	10 a 12 años
Equipo oficina	10 a 12 años
Equipo electrónico	3 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 a 10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.





## 2.8 Propiedades de inversión

RUC 1792378230004 las mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

## 2.9 Activos intangibles

### Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

### Activos intangibles generados internamente

Desembolsos pro investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

### Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.





A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas  
RUC 1792378230001 utilizadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Patentes	6 años
Licencias	12 años

### 2.10 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### 2.11 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### 2.12 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### 2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.





## 2.14 Estado de Flujo de Efectivo.

RUC 1792378230001

Los flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

## 2.15 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables. Las políticas y estimaciones contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera NII's

## 2.16 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

## 2.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## 2.18 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MONTECZ S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013



**RUC 1792378230001**

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>financieros</i> Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

### **3. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

#### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### **3.1 Impuestos diferidos**

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2012, 2013 y 2014, del 23%, 22% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2011 la tarifa del impuesto a la renta fue del 24%.

#### **3.2 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en



RUC 1792378230001

trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

#### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$146.263,80
Índice de liquidez	0.97 veces
Pasivos totales / patrimonio	393.36 veces
Deuda financiera / activos totales	10.48%

### **5. Efectivo**

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<b>2012</b>
Cajas Menores	500.00
Bancos	3'700.626,16
Depósitos a plazo (Inversiones)	
<b>Total</b>	<b>3'701.126,16</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.





**6. Cuentas por cobrar no relacionados**

RUC 1792378230001 de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se muestran a continuación:

	<b>2012</b>
Cientes 1	172.244,41
Provisión cuentas incobrables	-
<b>Total</b>	<b>172.244,41</b>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 180 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

**7. Otros activos financieros**

Al 31 de diciembre los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	<b>31 de Diciembre 2012</b>
Otras Cuentas por cobrar	
Anticipo a empleados	1.000,00
Préstamo a empleados	400,00
Anticipo a proveedores	362.469,40
Vladmauv Anticipo Sub Contratistas	297.377,54
Consorcio Serrano Proaño Anticipo Sub Contrat.	458.401,33
5% Salida de Divisas	6.450,00
<b>Total</b>	<b>1.126.098,27</b>

La Compañía mantiene anticipos a empleados, prestamos a empleados, estos valor no se cobran intereses por tratarse de tiempos muy cortos que no superan los 6 meses, Anticipo a proveedores. Anticipos a Subcontratistas este valor se ira devengando en la medida que va avanzando la obra.





RUC 1792378230001

**8. Impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

<b>Descripción</b>	<b><u>2012</u></b>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>	
Impuesto a la renta	33.791,17
Impuesto al valor agregado Compras	317.358,56
I.V.A. Retenido 30%	<u>8.011,37</u>
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>359.161,10</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	
Impuesto a la renta	-
Impuesto al valor agregado	<u>284.255,22</u>
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>284.255,22</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

**9. Propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2012 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>2012</b>
Edificios	28.642,56
Muebles y Enseres	45.639,28
Equipo y Oficina	12.841,00
Equipo de Computación y Comunicación	85.976,55
Equipo de Medición	15.123,00
Contenedores	16.000,00
Depreciación acumulada	<u>(6.429,33)</u>
<b>Total</b>	<b>197.793,06</b>





las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

RUC 1792378230001

### 3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

## 4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, principalmente , entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

### Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de





RUC 1792378230001 diciembre del 2012 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	2012
Proveedores bienes	26.630,81
Proveedores servicios	162.737,73
<b>Total</b>	<b>189.368,54</b>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

### 11. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012:

Descripción	2012
Trabajadores	600,82
CXP DR. BUSTAMANTE CXP Dr. Bustamante	11.030,26
Prestamos	83.999,97
Otras cuentas por Pagar	48,89
<b>Total</b>	<b>95.679,94</b>

### 12. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 se muestra a continuación:

Descripción	2012
Décimo Tercero	7.862,50
Décimo Cuarto	4.575,48
Vacaciones por Pagar	15.187,87
Provisión Vacaciones	40,51
<b>Total</b>	<b>27.666,36</b>





**13. Cuentas por Pagar I.E.S.S.**

RUC 1792378230001 Cuentas por pagar al I.E.S.S. al 31 de diciembre del 2012 se muestra a continuación:

	<b>2012</b>
IESS personal 9.35%	9.077,04
Aporte Patronal 12.15%	11.684,27
Préstamo IESS	721,15
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>21.482</b>

**14. Beneficios empleados Post-Empleo**

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>2.012,00</b>
Jubilación patronal	36.559,33
<b>Total</b>	<b>36.559,33</b>

**15. Gastos administrativos**

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2012</b>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	197.221,14
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	21.589,75
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	25.871,54
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	14.623,73
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	125.285,31
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.564,61
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	25.567,33
COMBUSTIBLES	2.156,31
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	212.732,36
TRANSPORTE	36.863,03
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	53.099,87
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	4.093,31
DEPRECIACIONES	6.014,00
OTROS GASTOS	741.303,28
INTERESES	3.924,94
COMISIONES	17.392,50
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>1.492.303,02</b>





RUC 1792378230001 de los gastos de Ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	295.831,72
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	32.384,63
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	38.807,32
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	21.935,60
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	187.927,96
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	6.846,92
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	38.351,00
COMBUSTIBLES	3.234,46
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	319.098,54
TRANSPORTE	55.294,55
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	79.649,81
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	6.139,96
DEPRECIACIONES	415,33
OTROS GASTOS	1.111.954,91
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>2.197.872,70</b>

**17. Anticipo calculado** - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.





Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los  
RUC 1792378230001 Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

## **18. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$10.000,00 dividido en diez mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **19. Aportes para futura capitalización**

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

El 17 de Diciembre de 2012, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprueba el incremento de la cuenta aporte futura capitalización por USD\$400.000,00.

## **20. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en

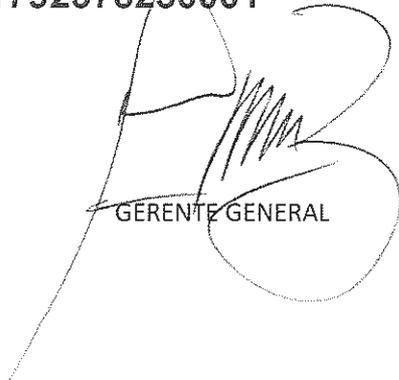




**MONTECZ S.A.**

efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**RUC 1792378230001**

  
GERENTE GENERAL

  
CONTADOR

