

**MONTANA ECUADOR MONTANEC
SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA (Una Subsidiaria de Montana S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA (Una Subsidiaria de Montana S.A.) al 31 de diciembre de 2015; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

7. Al 31 de diciembre de 2015, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que MONTANA S.A. continuará como un negocio en marcha; las pérdidas acumuladas ascienden a US\$2,179,380, las cuales superan el 50% del capital más las reservas, lo cual pone a la Compañía en causal de disolución, según el artículo 198 de la Ley de Compañías que establece: “cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.” De acuerdo al análisis realizado por la Administración en el futuro previsible y en los años futuros generará utilidades que permitan absorber las pérdidas acumuladas antes mencionadas. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

BDO ECUADOR.

Marzo 31, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)



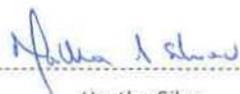
	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	97,679	127,816
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	1,053,407	781,865
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		2,529	258
Inventarios	(7)	1,273,975	1,203,425
Gastos pagados por anticipado		11,573	84,575
Activos por impuestos corrientes	(11)	184,930	203,359
Otros activos corrientes		15,000	9,400
Total activos corrientes		2,639,093	2,410,698
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	(8)	728,993	707,331
Activos intangibles		47,132	-
Activos por impuestos diferidos	(12)	8,694	11,416
Total activos no corrientes		784,819	718,747
Total activos		3,423,912	3,129,445
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(9)	645,790	286,847
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(18)	924,043	571,053
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(10)	132,337	25,799
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	5,386	9,197
Anticipos de clientes		146	97,020
Otros pasivos corrientes		1,042	821
Total pasivos corrientes		1,708,744	990,737
Pasivo no corriente			
Préstamos de accionistas	(18)	241,391	296,795
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(10)	21,485	13,929
Otros pasivos no corrientes		500	500
Total pasivo no corriente		263,376	311,224
Total pasivos		1,972,120	1,301,961
Patrimonio:			
Capital social	(14)	3,605,504	3,605,504
Reserva legal	(15)	27,193	27,193
Otros resultados integrales		(1,525)	(847)
Resultados acumulados	(16)	(2,179,380)	(1,804,366)
Total patrimonio		1,451,792	1,827,484
Total patrimonio neto y pasivos		3,423,912	3,129,445

Martha Silva
Gerente General

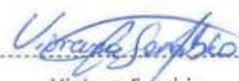
Viviana Sarabia
Contador General

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
 (Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias:			
Ventas de bienes		4.283.114	3.770.274
Descuento en ventas		(113.597)	(92.226)
Devoluciones en ventas		(183.657)	(54.852)
Ingresos por servicios		11.690	37.445
Descuentos en compras		19.612	55
Ingresos por venta de activos		-	24.807
Ingreso por reembolso		-	521
		<u>4.017.162</u>	<u>3.686.024</u>
Costo de ventas y producción:			
Costo de ventas producto		(3.150.279)	(2.957.442)
Provisión valor neto de realización		(13.533)	-
Costo activos vendidos		-	(23.421)
Provisión obsolescencia de inventarios		(2.224)	(8.864)
		<u>(3.166.036)</u>	<u>(2.989.727)</u>
Ganancia bruta		851.126	696.297
Otros ingresos	(18)	10.376	119.146
Gastos operativos	(17)	(1.157.616)	(1.203.326)
Gastos financieros		(33.014)	(41.267)
Otros gastos		(7.878)	(3.661)
		<u>(337.006)</u>	<u>(432.811)</u>
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		(337.006)	(432.811)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(11)	(35.286)	(31.001)
Gasto por impuesto a las ganancias diferido	(12)	(2.722)	(12.935)
		<u>(375.014)</u>	<u>(476.747)</u>
Pérdida neta del ejercicio		(375.014)	(476.747)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Planes de beneficios definidos	(10)	(678)	(847)
		<u>(678)</u>	<u>(847)</u>
Resultado integral total del año		(375.692)	(477.594)



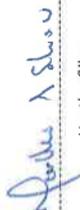
 Martha Silva
 Gerente General



 Viviana Sarabia
 Contador General

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
 (Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares)

	Resultados acumulados							Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes de accionistas para futura capitalización	Reserva legal	ORI - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficiarios definidos	Pérdida acumulada	Provenientes de la Adopción a las NIIF	Pérdida neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,000	1,577,504	-	-	(414,706)	(11,107)	(524,009)	629,682
Constitución de reserva legal	-	-	24,528	-	-	-	(24,528)	-
Compensación de créditos	-	1,500,000	-	-	-	-	-	1,500,000
Aumento de capital	3,077,504	(3,077,504)	-	-	-	-	-	-
Efecto de fusión (Nota 19)	526,000	-	2,665	-	(347,475)	(3,129)	(2,665)	175,396
Transferencia a pérdida acumulada	-	-	-	-	(551,202)	-	551,202	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(847)	-	-	(476,747)	(476,747)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,605,504	-	27,193	(847)	(1,313,383)	(14,236)	(476,747)	1,827,484
Transferencia a pérdida acumulada	-	-	-	-	(476,747)	-	476,747	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(678)	-	-	(375,014)	(375,692)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,605,504	-	27,193	(1,525)	(1,790,130)	(14,236)	(375,014)	1,451,792


 Martha Silva
 Gerente General


 Viviana Sarabia
 Contador General

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)



Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3,628,530	3,624,519
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,434,972)	(3,477,560)
Impuesto a las ganancias pagado	(37,544)	(31,001)
Gastos financieros	(29,568)	(41,267)
Otros ingresos	10,376	119,146
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	136,822	193,837
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(62,309)	(58,346)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(47,132)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(109,441)	(58,346)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por préstamos de accionistas	(55,404)	(51,300)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(2,114)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(57,518)	(51,300)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(30,137)	84,191
Efectivo al inicio del año	127,816	18,614
Efectivo recibido de la fusión (Nota 19)	-	25,011
Efectivo al final del año	97,679	127,816



Martha Silva
Gerente General



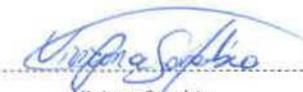
Viviana Sarabia
Contador General

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral total del año	(375,692)	(477,594)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	39,130	39,576
Bajas de propiedad, planta y equipo	1,517	1,420
Provisión para cuentas incobrables	20,216	32,492
Provisión por obsolescencia de los inventarios	18,820	11,180
Provisión por valor neto de realización de los inventarios	13,531	9,016
Provisión jubilación patronal y desahucio	9,670	(23,342)
Efecto impuestos diferidos	2,722	12,935
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(291,758)	(27,078)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas	(2,271)	1,607
(Aumento) disminución en inventarios	(102,901)	221,924
Disminución (aumento) en Gastos pagados por anticipado	73,002	(72,164)
Aumento activos por impuestos corrientes	(14,616)	(28,880)
Aumento en otros activos corrientes	(5,600)	1,900
Aumento en cuentas por pagar proveedores no relacionados	461,162	(533,535)
Aumento en cuentas por pagar proveedores relacionados	352,990	985,366
Aumento (disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	4,319	-
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	29,234	(58,825)
Disminución en anticipos de clientes	(96,874)	97,020
Aumento en otros pasivos corrientes	221	819
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	136,822	193,837



Martha Silva
Gerente General



Viviana Sarabia
Contador General



**MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)**

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo-Método Directo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros	21

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA (Una Subsidiaria de Montana S.A.)
- **RUC de la entidad.**
1791916735001.
- **Domicilio de la entidad.**
KM 6 ½ Sebastián Moreno E1-73 y Panamericana Norte.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación.**
Ecuador.

- **Descripción.**

ANLAGEN DEL ECUADOR S.A. fue constituida el 10 de diciembre de 2003, en la ciudad de Quito Ecuador, inscrita en el registro mercantil del cantón Quito, el 19 de enero de 2004. Su objetivo principal es la fabricación, comercialización, distribución importación, exportación, de insumos para la nutrición y sanidad de animales, incluyendo todo tipo de suplementos alimenticios. El 27 de junio de 2014, ANLAGEN DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA cambio su denominación a MONTANA ECUADOR MONTANEC S.A.

El control de la Compañía es ejercido por MONTANA S.A.

- **La composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
MONTANA S.A.	PERÚ	3,605,502	99,99%
CARRERA DURAN FERNANDO JAVIER	ECUADOR	2	00,01%
		3,605,504	100,00%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones, han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) *	01-ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016) *	1 de enero de 2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite su aplicación anticipada.

En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de la NIIF 15 en un año, es decir, al 01 de enero de 2018.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014) *	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014) *	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) *	01-ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) *	por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014) *	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014) *	01-ene-2016

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

(*) Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

c. Los siguientes son mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos financieros: información a revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los empleados” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016
NIC 34 - “Información financiera intermedia” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016

NIIF 7 - “Instrumentos financieros: información a revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 19 - “Beneficios a los empleados”.

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) Estas mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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 la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

La Compañía registra en este grupo contable a las partidas de alta liquidez. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

2.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

2.8. Inventarios.

La Compañía registra en este grupo contable a los activos poseídos para ser vendidos, producidos, y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.9. Propiedad, planta y equipos.

La Compañía registra en este grupo contable a todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se medirán por su costo, mismo que incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	41 a 44 años	Del 10% al 20%
Instalaciones	3 a 20 años	10%
Vehículos	5 a 12 y años	Del 10% al 20%
Maquinaria y equipo	5 a 10 años	Del 10% al 20%
Muebles, enseres y equipos	10 años	10%
Equipo de computación	3 años	Del 10% al 20%

2.10. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

2.11. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.12. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa del impuesto a las ganancias para el año 2015 asciende al 22% o 25% en función a la composición accionaria directa e indirecta del 100% del capital, para el año 2014 es del 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.13. Préstamos de accionistas.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas.

2.14. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.15. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos de impuestos diferidos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales el accionista no ha determinado un destino definitivo.

2.16. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Están conformados por venta de bienes y en este grupo contable se registran las ventas de productos; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

2.17. Costo de ventas y producción.

La Compañía registra en este grupo contable a todos aquellos costos relacionados con la generación de ingresos de actividades ordinarias, así como también se incluyen, si existen, pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

2.18. Gastos.

La Compañía registra en este grupo contable las pérdidas y gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo; de acuerdo a su función son clasificados como: gastos operativos, gastos financieros y otros gastos.

2.19. Segmentos operacionales.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

2.20. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.21. Estado de flujo de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.22. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.23. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 6), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los índices de liquidez fueron de 1.54 y 2.43 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los índices de deuda respecto al patrimonio neto fueron de 130.70% y 64.25% respectivamente.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +- 0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

- Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

- Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferentes a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	95,019	125,290
Caja chica	2,660	2,526
	97,679	127,816

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	1,020,223	741,751
Cheques post-fechaos	55,807	46,917
Cheques protestados	5,332	1,093
Otros años anteriores	50,910	63,432
	(1) 1,132,272	853,193
(-) Provisión cuentas incobrables	(2) (78,865)	(71,328)
	1,053,407	781,865

(1) Un detalle de los principales clientes fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	533,836	-	416,294	-
De 1 a 90 días	469,579	-	293,229	-
Más de 91 días	77,947	27,955	32,228	-
Más de 360 días	50,910	50,910	111,442	71,328
	1,132,272	78,865	853,193	71,328

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(71,328)	(38,836)
Provisión del año	(20,216)	(32,492)
Bajas	12,679	-
Saldo final	(78,865)	(71,328)

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Veterinarios	428,621	467,958
Materia prima	581,195	237,280
Saborizantes y colorantes	13,966	223,563
Mercadería en tránsito	182,225	127,212
Aditivos y anticoccidiales	-	105,657
Fungicidas y raticidas	18,977	37,385
Material de empaque	16,554	16,654
Material publicitario	1,057	-
Producto intermedio	23	-
Producto terminado	83,905	7,913
	1,326,523	1,223,622
(-) Provisión por obsolescencia	(1) (30,000)	(11,180)
(-) Provisión por valor neto de realización	(2) (22,548)	(9,017)
	1,273,975	1,203,425

(1) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(11,180)	-
Provisión del año	(18,820)	(11,180)
Saldo final	(30,000)	(11,180)

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Los movimientos de la provisión por valor neto de realización de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(9,017)	-
Provisión del año	(13,531)	(9,017)
Saldo final	(22,548)	(9,017)

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, planta y equipos, neto:</u>		
Edificios	339,481	318,798
Vehículos	118,184	128,275
Terrenos	95,626	95,626
Maquinaria y equipos	95,372	81,213
Muebles, enseres y equipos	33,504	37,098
Instalaciones	31,091	34,186
Equipo de computación	15,735	12,135
	728,993	707,331

Un resumen del costo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, planta y equipos:</u>		
Edificios	367,712	340,259
Vehículos	150,481	150,481
Maquinaria y equipos	148,398	123,907
Terrenos	95,626	95,626
Muebles, enseres y equipos	63,752	61,948
Instalaciones	46,156	46,156
Equipo de computación	52,249	45,228
	924,374	863,605

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(28,231)	(21,461)
Instalaciones	(15,065)	(11,970)
Maquinaria y equipos	(53,026)	(42,694)
Equipo de computación	(36,514)	(33,093)
Muebles, enseres y equipos	(30,248)	(24,850)
Vehículos	(32,297)	(22,206)
	<u>(195,381)</u>	<u>(156,274)</u>

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipos, fue como sigue:

Concepto	Edificios	Maquinaria y equipos	Vehículos	Terrenos	Muebles, enseres y equipos	Instalaciones	Equipo de computación	Total
<u>Diciembre 31, 2015</u>								
Saldo inicial	318,798	81,213	128,275	95,626	37,098	34,186	12,135	707,331
Adiciones	27,453	24,491	-	-	1,804	-	8,561	62,309
Baja	-	-	-	-	-	-	(1,517)	(1,517)
Depreciación del período	(6,770)	(10,332)	(10,091)	-	(5,398)	(3,095)	(3,444)	(39,130)
Saldo final	339,481	95,372	118,184	95,626	33,504	31,091	15,735	728,993
<u>Diciembre 31, 2014</u>								
Saldo inicial	322,159	72,071	95,170	95,626	38,925	32,971	13,168	670,090
Adiciones	4,325	16,863	27,626	-	5,877	4,331	2,166	61,188
Efectos de fusión (Nota 26)	955	387	14,365	-	1,056	-	2,138	18,901
Ventas y bajas	-	-	-	-	(1,420)	-	-	(1,420)
Depreciación del período	(8,641)	(9,844)	(8,886)	-	(5,960)	(3,116)	(5,337)	(41,428)
Saldo final	318,798	79,833	128,275	95,626	38,478	34,186	12,135	707,331

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Locales	(1)	308,781	152,907
Del exterior	(2)	337,009	133,940
		645,790	286,847

(1) Un detalle de los proveedores locales es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Quimpac Ecuador S.A.	186,158	107,710
Divisas por pagar	63,053	11,370
Fertisa	16,493	8,247
Vimin C.A.	9,945	-
Otros menores	33,132	25,580
	308,781	152,907

(2) Un detalle de los proveedores del exterior es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impextraco	132,419	48,140
Prince Agri Products Inc.	84,599	-
Hysten Co. Ltd.	55,520	-
BTS-Intrade Laboratorios S.A.	47,548	-
IBAR Nordeste Ltda.	13,641	-
Comercial Kimber	3,282	75,000
Bretano	-	10,800
	337,009	133,940

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Beneficios a empleados corrientes</u>		
Por beneficios de ley a empleados	16,565	16,604
Con el IESS	8,577	9,195
Otras cuentas por pagar empleados	107,195	-
	132,337	25,799
 <u>Beneficios a empleados no corrientes</u>		
Jubilación patronal (1)	15,130	11,643
Desahucio (2)	6,355	2,286
	21,485	13,929

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	11,643	33,386
Costo laboral por servicios actuales	5,826	4,058
Costo financiero	815	450
(Ganancia) pérdida actuarial	(1,067)	707
Efecto de deducciones y liquidaciones Anticipadas	(2,087)	(26,958)
Saldo final	15,130	11,643

(2) El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo al inicio de año	2,286	3,885
Costo laboral por servicios actuales	1,382	965
Costo financiero	158	76
Pérdida actuarial	1,745	140
Beneficios pagados	(2,114)	-
Costo por servicios pasados	2,898	-
Efecto de liquidaciones anticipadas	-	(2,780)
Saldo al final del año	6,355	2,286

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	10,96%	12,86%
Vida laboral promedio remanente	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,210	926
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15%	15%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,907)	(800)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-13%	-13%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,290	960
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%	15%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,985)	(832)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-13%	-13%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(438)	(184)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	434	182
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. IMPUESTOS CORRIENTES.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	113,190	133,877
Retenciones en la fuente	71,740	69,482
	184,930	203,359
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar como agente de percepción.	2,216	5,954
Impuesto al valor agregado por pagar como agente de retención.		
Retenciones en la fuente de IR por pagar	3,170	3,243
Total	5,386	9,197

Impuesto a las ganancias.

La provisión para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán como tarifa del impuesto a la renta el 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

(1) Conciliación del impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(337,006)	(432,811)
(Más) Gastos no deducibles	167,610	62,982
Pérdida gravable	(169,396)	(369,829)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias	(35,286)	(31,001)
Impuesto a las ganancias del período	(35,286)	(31,001)
Crédito tributario a favor de la empresa	107,026	100,483
Saldo por cobrar	(2) 71,740	69,482

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	69,482	51,930
Retenciones en la fuente	35,303	48,553
Anticipo pagado	2,241	-
Reclasificación a gasto	(35,286)	(31,001)
Saldo final	71,740	69,482

12. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Activos financieros	-	2,681
Inventarios	4,961	3,005
Propiedad, planta y equipos	-	5,730
Beneficios a empleados	8,568	-
	13,529	11,416
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedad, planta y equipos	4,835	-
	4,835	-
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Activos financieros	-	2,681
Inventarios	4,961	3,005
Propiedad, planta y equipos	-	5,730
Beneficios a empleados	8,568	-
Propiedad, planta y equipos	(4,835)	-
	8,694	11,416

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Inventarios	1,326,523	1,273,975	29,999	22,549
Propiedad, planta y equipos	611,392	728,993	(95,626)	(21,976)
Beneficios a empleados	(219)	(107,195)	68,030	38,946
	<u>1,937,696</u>	<u>1,895,773</u>	<u>2,403</u>	<u>39,519</u>
Diciembre 31, 2014:				
Activos financieros	794,310	782,123	-	(12,187)
Inventarios	1,225,964	1,212,307	-	(13,657)
Propiedad, planta y equipos	637,751	707,331	95,626	(26,046)
Beneficios a empleados	(13,929)	(13,929)	-	-
Pérdidas tributarias	1,327,619	-	(1,327,619)	-
	<u>3,971,715</u>	<u>2,687,832</u>	<u>(1,231,993)</u>	<u>(51,890)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Saldo inicial	Efecto por fusión	Reconocido en resultados	Saldo Final
Diciembre 31, 2015:				
Activos financieros	2,681	-	(2,681)	-
Inventarios	3,005	-	1,956	4,961
Propiedad, planta y equipos	5,730	-	(10,565)	(4,835)
Beneficios a empleados	-	-	8,568	8,568
	<u>11,416</u>	<u>-</u>	<u>(2,722)</u>	<u>8,694</u>
Diciembre 31, 2014:				
Activos financieros	7,538	553	(5,410)	2,681
Inventarios	3,792	-	(787)	3,005
Propiedad, planta y equipos	4,203	-	1,527	5,730
Beneficios a empleados	7,345	919	(8,264)	-
	<u>22,878</u>	<u>1,472</u>	<u>(12,934)</u>	<u>11,416</u>

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

13. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre31, 2015			Diciembre31, 2014		
	Corriente		No Corriente	Corriente		No Corriente
	Valor libros razonable					
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>						
Efectivo	97,679	97,679	-	127,816	127,816	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>						
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,053,407	1,053,407	-	781,865	781,865	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	2,529	2,529	-	258	258	-
Total activos financieros	1,153,615	1,153,615	-	909,939	909,939	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(748,009)	(748,009)	-	(286,847)	(286,847)	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(924,043)	(924,043)	-	(571,053)	(571,053)	-
Préstamos de accionistas	-	(241,391)	(241,391)	-	(296,795)	(296,795)
Total pasivos financieros	(1,672,052)	(1,672,052)	(241,391)	(857,900)	(857,900)	(296,795)
Instrumentos financieros, netos	(518,437)	(518,437)	(241,391)	52,039	52,039	(296,795)

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está compuesto por 3,605,504 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de 1,00 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas; respectivamente.

Con fechas, 5 de febrero de 2014 y 31 de diciembre de 2014, se realizaron aumentos de capital por 1,577,504 y 1,500,000 respectivamente.

15. 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 esta 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, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

16. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta, está conformada principalmente por:

Resultados provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

Pérdida acumulada.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que MONTANA S.A. continuará como un negocio en marcha; las pérdidas acumuladas por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascienden a US\$2,179,380 y US\$1,804,366, respectivamente, las cuales superan el 50% del capital más las reservas, lo cual pone a la Compañía en causal de disolución, según el artículo 198 de la Ley de Compañías que establece: cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. GASTOS OPERATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	461,075	367,584
Transporte	107,829	86,003
Desperdicios y bajas de productos	82,772	48,563
Arrendamiento operativo	75,590	95,248
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	66,376	65,323
Beneficios sociales e indemnizaciones	52,379	54,160
Honorarios profesionales	33,870	88,034
Gastos de viaje	32,178	32,552
Depreciación de propiedad, planta y equipos	23,947	37,878
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	21,713	25,257
Provisión para cuentas incobrables	20,216	28,687
Mantenimientos	11,537	13,908
Otros menores	168,134	260,129
	1,157,616	1,203,326

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>				
<u>relacionados:</u>				
Montana S.A.	Accionista	Comercial	924,043	571,053
<u>Préstamos de accionistas:</u>				
Montana S.A.	(1)	Accionista	241,391	296,795

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa préstamo al 8.00% de interés anual y vencimiento marzo de 2018 y estos préstamos están garantizados sobre firmas. A la presente fecha, la Compañía no ha cumplido con los plazos definidos en el préstamo y se mantiene la totalidad del saldo como pasivo no corriente y se ha cubierto únicamente los intereses.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas:				
Montana S.A.	Accionista	Intereses	13,262	17,367
Crandon del Ecuador S.A.	Relacionada	Intereses	-	10,938
Crandon del Ecuador S.A.	Relacionada	Servicios	-	38,935
			13,262	67,240
Compras:				
Montana S.A.	Accionista	Comercial	944,394	684,740
Crandon del Ecuador S.A.	Relacionada	Comercial	-	379,419
			944,394	1,064,159

19. FUSIÓN POR ABSORCIÓN.

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se efectuó la fusión por absorción de MONTANA ECUADOR MONTANEC S.A. y CRANDON DEL ECUADOR S.A.; así como también el aumento de capital de la Compañía absorbente.

Un resumen de los saldos incorporados en los estados financieros de MONTANA ECUADOR MONTANEC S.A. (Absorbente) por efecto de la fusión sin eliminaciones, fue como sigue:

	Montana Ecuador Montanec S.A.	Crandon del Ecuador	Eliminaciones por fusión	Saldo al 31-Dic-14
Activos:				
Activos corrientes:				
Efectivo	102,803	25,012	-	127,815
Activos financieros	776,810	354,786	(349,474)	782,122
Inventarios	1,193,728	9,701	-	1,203,429
Servicios y otros pagos anticipados	84,575	-	-	84,575
Activos por impuestos corrientes(*)	111,811	122,549	-	234,360
Total activos corrientes	2,269,727	512,048	(349,474)	2,432,301

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Montana Ecuador Montanec S.A.	Crandon del Ecuador	Eliminaciones por fusión	Saldo al 31-Dic-14
Activos no corrientes:				
Propiedades, maquinaria y equipo (Nota 9)	688,429	18,901	-	707,330
Activos por impuestos diferidos (*)	22,878	1,471	-	24,349
Otros activos no corrientes	6,600	53,323	(50,523)	9,400
Total activos no corrientes	717,907	73,695	(50,523)	741,079
Total activos	2,987,634	585,743	(399,997)	3,173,380
Pasivos:				
Pasivos corrientes:				
Cuentas y documentos por pagar	(644,320)	(563,053)	349,474	(857,900)
Otras obligaciones corrientes	(33,502)	(1,496)	-	(34,997)
Otros pasivos corrientes	(98,340)	-	-	(98,340)
Total pasivos corrientes	(776,162)	(564,549)	349,474	(991,237)
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(347,318)	-	50,523	(296,795)
Beneficios a empleados (Nota 12)	(13,929)	-	-	(13,929)
Total pasivos no corrientes	(361,247)	-	50,523	(310,724)
Total pasivos	(1,137,409)	(564,549)	399,997	(1,301,961)
Patrimonio:				
Capital	(3,079,504)	(526,000)	-	(3,605,504)
Reserva legal	(24,528)	(2,665)	-	(27,193)
Resultados acumulados (*)	1,253,807	507,471	-	1,761,278
Total patrimonio	(1,850,225)	(21,194)	-	(1,871,419)
Total pasivos y patrimonio	(2,987,634)	(585,743)	399,997	(3,173,380)

(*) A la fecha de fusión no se incluyen los asientos de cierre final que corresponden principalmente a impuestos diferidos y activo por impuestos corrientes.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

22. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo de 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 31 de marzo de 2016.
