

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

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2018
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 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

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: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Montana Ecuador Montanec Sociedad Anónima

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Montana Ecuador Montanec Sociedad Anónima (Una Subsidiaria de Montana S.A.), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Montana Ecuador Montanec Sociedad Anónima (Una Subsidiaria de Montana S.A.), al 31 de diciembre de 2018, 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).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría respectivo.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base a nuestra revisión del informe anual que la Administración presentará a la Junta de Accionistas, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho a los encargados del Gobierno de la Entidad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

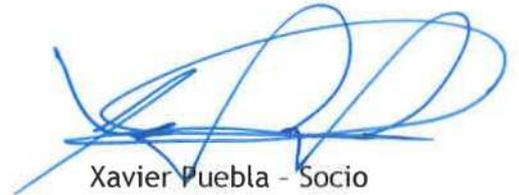


Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe 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 2018, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Marzo 08, 2019
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Xavier Puebla'. The signature is stylized and somewhat illegible due to its cursive nature.

Xavier Puebla - Socio

A small, handwritten mark or signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

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

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Con Informe de los Auditores Independientes

ABREVIATURAS:

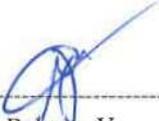
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	Registro Único de Contribuyentes
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. Dólares

CONTENIDO:

	<u>PÁGINA:</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estados de Situación Financiera	5
Estados del Resultado del Período y Otro Resultado Integral	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas Explicativas a los Estados Financieros	9

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en US Dólares)

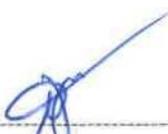
		31.DIC.2018	31.DIC.2017
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 6)	58.862	114.726
Clientes y otras cuentas por cobrar	(Nota 7)	1.830.517	2.142.130
Activos por impuestos corrientes	(Nota 13)	541.549	399.315
Inventarios	(Nota 8)	1.600.371	1.403.803
Gastos pagados por anticipado		40.011	28.136
Total Activos Corrientes		4.071.310	4.088.110
Propiedades, planta y equipo	(Nota 9)	1.224.064	1.143.987
Activos intangibles		62.466	54.254
Otros activos		11.300	13.700
Activos por impuestos diferidos	(Nota 13)	64.317	-
Total Activos No Corrientes		1.362.147	1.211.941
TOTAL ACTIVOS		5.433.457	5.300.051
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Préstamos por pagar	(Nota 10)	97.760	52.336
Proveedores y otras cuentas por pagar	(Nota 11)	2.907.092	3.158.551
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota 13)	140.548	142.118
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 12)	132.408	83.029
Total Pasivos Corrientes		3.277.808	3.436.034
Préstamos por pagar	(Nota 10)	23.881	115.073
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 12)	35.410	37.217
Otros pasivos		-	500
Total Pasivos No Corrientes		59.291	152.790
TOTAL PASIVOS		3.337.099	3.588.824
Capital social	(Nota 14)	3.660.247	3.660.247
Reserva legal	(Nota 14)	78.078	29.213
Otros resultados integrales	(Nota 14)	13.564	2.699
Resultados acumulados	(Nota 14)	(1.655.531)	(1.980.932)
TOTAL PATRIMONIO		2.096.358	1.711.227
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		5.433.457	5.300.051


 Juan Roberto Vargas
 Gerente General


 Viviana Sarabia
 Contador General

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

	31.DIC.2018	31.DIC.2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas de bienes locales	7.144.291	6.546.902
Ventas de bienes exterior	18.290	-
Ventas de servicios	12.601	21.311
	7.175.182	6.568.213
COSTO DE VENTAS		
Ventas de bienes locales	(5.230.952)	(5.037.147)
Ventas de bienes exterior	(16.975)	-
	(5.247.927)	(5.037.147)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		
	1.927.255	1.531.066
Otros Ingresos (Egresos)	19.394	(8.042)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Gastos por beneficios a empleados (Nota 15)	(677.623)	(594.519)
Gastos por honorarios	(52.698)	(36.557)
Gastos por depreciaciones	(49.208)	(31.659)
Gastos por amortizaciones	(4.785)	-
Gastos por deterioro de valor	(44.055)	-
Otros gastos (Nota 16)	(618.753)	(534.431)
	(1.447.122)	(1.197.166)
RESULTADOS FINANCIEROS		
Ingresos financieros	141	-
Egresos financieros	(28.141)	(48.299)
	(28.000)	(48.299)
UTILIDAD ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
	471.527	277.559
Participación a trabajadores (Nota 13)	(70.729)	(41.634)
Impuesto a la renta corriente (Nota 13)	(90.849)	(57.238)
Impuesto a la renta diferido (Nota 13)	64.317	1.475
UTILIDAD DEL AÑO		
	374.266	180.162
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
<i>No se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:</i>		
Por planes de beneficios definidos	10.865	18.854
	10.865	18.854
UTILIDAD INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		
	385.131	199.016


Juan Roberto Vargas
Gerente General


Viviana Sarabia
Contador General

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	TOTAL PATRIMONIO
Saldos al 31.DIC.2016	3.605.504	54.743	29.213	(18.156)	(2.161.094)	1.512.211
Aumento (disminución) de capital y aportes	54.743	(54.743)	-	-	-	-
Utilidad integral total del año	-	-	-	19.854	180.162	199.016
Saldos al 31.DIC.2017	3.660.247	-	29.213	2.699	(1.980.932)	1.711.227
Transferencia a otras cuentas patrimoniales	-	-	48.865	-	(48.865)	-
Utilidad integral total del año	-	-	-	10.865	374.266	385.131
Saldos al 31.DIC.2018	3.660.247	-	78.078	13.564	(1.655.531)	2.096.358


 Juan Roberto Vargas
 Gerente General


 Viviana Sarabia
 Contador General

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en US Dólares)

	<u>31.DIC.2018</u>	<u>31.DIC.2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO</u>		
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido por cobros de ventas de bienes y prestación de servicios	7.480.468	5.945.846
Efectivo pagado a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.208.882)	(5.371.846)
Efectivo pagado por impuestos a las ganancias (Nota 13)	(65.582)	(61.707)
Efectivo recibido (pagado) por intereses	(28.000)	(54.517)
Efectivo recibido (pagado) por otros conceptos	19.394	26.521
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)</u>	<u>197.398</u>	<u>484.297</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Efectivo recibido por ventas de propiedades, planta y equipo	-	34.136
Efectivo pagado en compras de propiedades, planta y equipo (Nota 9)	(192.586)	(318.446)
Efectivo pagado en compras de activos intangibles	(14.908)	-
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)</u>	<u>(207.494)</u>	<u>(284.310)</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Efectivo recibido (pagado) por préstamos	(45.768)	(252.511)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)</u>	<u>(45.768)</u>	<u>(252.511)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes	(55.864)	(52.524)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	114.726	167.250
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</u> (Nota 6)	<u>58.862</u>	<u>114.726</u>


 Juan Roberto Vargas
 Gerente General


 Viviana Sarabia
 Contador General

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
CONCILIACIÓN DEL ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		471.527	277.559
<u>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</u>			
Gasto por depreciaciones	(Nota 9)	102.999	64.422
Gasto por amortizaciones		6.696	-
Gasto por deterioros	(Nota 7)	21.865	4.948
Gasto por provisiones		10.166	4.837
Gasto por participación trabajadores	(Nota 13)	70.729	41.634
Gasto por impuesto a la renta corriente	(Nota 13)	90.849	57.238
Gasto por impuesto a la renta diferido	(Nota 13)	(64.317)	(1.475)
Partidas distintas al efectivo		24.885	2.976
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS - (Incremento) Disminución</u>			
En cuentas por cobrar clientes		305.286	(733.688)
En otras cuentas por cobrar		(10.538)	5.879
En anticipos de proveedores		(11.875)	83.772
En inventarios		(196.568)	29.163
En otros activos		(75.517)	(167.492)
<u>CAMBIOS EN PASIVOS - Incremento (Disminución)</u>			
En cuentas por pagar comerciales		(244.710)	864.743
En otras cuentas por pagar		(6.749)	-
En beneficios empleados		(104.052)	(44.943)
En otros pasivos		(183.768)	(5.276)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)		197.398	484.297


 Juan Roberto Vargas
 Gerente General


 Viviana Sarabia
 Contador General

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en US Dólares)

NOTA 1 NATURALEZA Y OPERACIONES DE LA ENTIDAD

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA, en adelante “La Compañía”, fue constituida en el Ecuador, bajo la forma legal de “Sociedad Anónima” el 10 de diciembre de 2003 como Anlages del Ecuador Sociedad Anónima, el 27 de junio de 2014 cambió su denominación a Montana Ecuador MONTANEC Sociedad Anónima; su RUC es 1791916735001 y se encuentra domiciliada en Sebastián Moreno E1-73 y Panamericana Norte, Quito – Ecuador.

El objetivo social de la Entidad es: La fabricación, comercialización, distribución importación, exportación, de insumos para la nutrición y sanidad de animales, incluyendo todo tipo de suplementos alimenticios.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN

Los siguientes principios han sido utilizados por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros adjuntos:

Declaración de cumplimiento con las NIIF

La Compañía ha preparado y presentado sus estados financieros íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el IASB y vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Principios generales de reconocimiento y medición

Los requerimientos para el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos están basados en los principios generales que se derivan de las NIIF completas. En ausencia de un requerimiento que sea aplicable específicamente a una transacción o a otro suceso o condición, la Compañía decide sobre la política contable apropiada en esas circunstancias.

Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros adjuntos y en sus Notas Explicativas se presentan en la moneda del entorno económico principal en que la Entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la Entidad es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Base contable de acumulación (o devengo)

La Compañía elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

Materialidad o importancia relativa

La Compañía ha determinado que la información es material y por ello es relevante, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, juzgada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas, con el fin de conseguir una presentación particular de la situación financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad.

Presentación razonable

La Compañía ha considerado la importancia relativa en el registro contable de los efectos de todas las transacciones de activos, pasivos, ingresos y gastos de acuerdo con sus criterios de reconocimiento, con el fin de asegurar que los Estados Financieros adjuntos reflejen la presentación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

Clasificación de saldos

En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos contables se presentan clasificados en base a su vencimiento; como corrientes cuando su vencimiento es igual o inferior a 12 meses contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes cuando su vencimiento es mayor a 12 meses.

Pronunciamientos contables nuevos

El IASB ha emitido las siguientes normas, enmiendas, modificaciones, divulgaciones y aclaraciones para su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2019; los cuales no fueron adoptados anticipadamente por la Compañía.

Título	Pronunciamientos Contables Emitidos	Aplicación
<u>Normas</u>		
NIIF 16	Arrendamientos (*)	Ene-2019
NIIF 17	Contratos de seguro	Ene-2021
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a la renta	Ene-2019
CF	Marco conceptual para la información financiera	Ene-2020

Los pronunciamientos contables nuevos se adoptarán en su fecha de vigencia obligatoria; al momento la Compañía ha realizado el diagnóstico y cuantificación de posibles impactos respecto de NIIF 9, 15 y 16 su aplicación, los resultados de este análisis no sugieren impactos significativos ni ajustes importantes en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros surgen de contratos que dan lugar a un activo financiero (derecho a recibir efectivo o equivalente de efectivo de la contraparte) en una Compañía y, simultáneamente, a un pasivo financiero (obligación a pagar efectivo o equivalente de efectivo a la contraparte) o a un instrumento de patrimonio (participación en los activos netos de una entidad) en otra Compañía. La clasificación de activos y pasivos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La siguiente información permite a los usuarios de los Estados Financieros conocer la gestión de riesgos de instrumentos financieros y evaluar la significatividad de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento:

Riesgos de instrumentos financieros

La Administración de la Compañía establece, desarrolla y gestiona políticas de riesgo con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados; que son:

- **Riesgo de crédito:** Surge cuando un instrumento financiero cause una pérdida por incumplir una obligación; los importes en libros de los activos financieros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; la concentración del riesgo depende de la calidad crediticia, composición, independencia y calificaciones de riesgo de la base de clientes. La política de la Compañía para mitigar este riesgo es realizar su actividad comercial con partes solventes o que cuenten con los colaterales suficientes para mitigar este riesgo. No han existido cambios significativos en este riesgo como en su administración desde al año pasado.
- **Riesgo de liquidez:** Surge cuando una Compañía tiene dificultad para cumplir una obligación; los importes en libros de los pasivos financieros menos el efectivo disponible es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; se utilizan los vencimientos contractuales como bandas de tiempo más apropiadas, clasificadas en corriente (entre 1 y 12 meses) y no corriente (superior a 12 meses). La política de la Compañía para mitigar este riesgo es contar con recursos para cumplir sus obligaciones a medida que se vayan convirtiendo en corrientes.

Índices de Liquidez: al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 1.24 y 1.19.

Índices de Endeudamiento: al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 1.56 y 2.03.

- **Riesgo de mercado:** Surge cuando el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar a consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo, que son:

Riesgo de tasa de interés: Surge de variaciones en tasas de interés de mercado; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (+1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

Riesgo de tasa de cambio: Surge de variaciones en tasas de cambio de una moneda extranjera; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (+1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Otros riesgos de precio: Surgen de variaciones en precios de materias primas cotizadas o precios de instrumentos de patrimonio; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (+1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son clasificados a la fecha de su reconocimiento inicial; un detalle de los saldos en libros de cada categoría de instrumentos financieros fue el siguiente:

Detalle	Tipo de medición	31.Dic.2018		31.Dic.2017	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Efectivo y equivalentes al efectivo	Costo	58.862	-	114.726	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	1.830.517	-	2.142.130	-
Total activos financieros		1.889.379	-	2.256.856	-
Préstamos por pagar	Costo amortizado	(97.760)	(23.881)	(52.336)	(115.073)
Proveedores y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	(2.907.092)	-	(3.158.551)	-
Total pasivos financieros		(3.004.852)	(23.881)	(3.210.887)	(115.073)
Total instrumentos financieros netos		(1.115.473)	(23.881)	(954.031)	(115.073)

NOTA 4 ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DE VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN

Los Estados Financieros adjuntos se han preparado bajo los criterios de valoración y estimación detallados en la Nota 5; los criterios más significativos son los siguientes:

Valoración a valor razonable: Se evalúa el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o un pasivo puede ser incurrido o pagado entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua; los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía que se basa en variables usadas en las siguientes técnicas de valorización para activos y pasivos:

- Nivel 1 Precios cotizados en mercados activos (activos o pasivos idénticos).
- Nivel 2 Datos observables directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3 Datos que no se basan en datos de mercado observables.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

Valoración a costo: Es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagados o la contraprestación entregada para comprar un activo.

Valoración a costo amortizado: Es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero o un pasivo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo [en interés implícito se utiliza una tasa de interés de un activo financiero similar], de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento.

Valoración a valor neto realizable: Es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la preparación de los Estados Financieros requiere al final de cada período sobre el que se informa, el uso de estimaciones contables basadas en la experiencia histórica y expectativa de eventos futuros que se consideran razonables a las circunstancias y constituyen la base para determinar el valor de activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente medible mediante otras fuentes. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los Estados Financieros son:

Estimación de pérdida crediticia esperada: Se estima para cuentas por cobrar comerciales, de arrendamiento o activos contractuales, aplicando una probabilidad ponderada y no sesgada del valor actual de incumplimiento al momento del vencimiento en los próximos doce meses o la vida esperada del instrumento financiero utilizando un método simplificado a través de una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de incobrabilidad y la antigüedad de los saldos de forma que se registre pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Estimación de vida útil y valor residual: Se evalúa las vidas útiles y valores residuales de los activos depreciables o amortizables, comparando las vidas útiles y valores residuales establecidos con las vidas útiles y valores residuales en condiciones actuales; si las vidas útiles o valores residuales son diferentes, se actualizan y los ajustes contables se los realiza de manera prospectiva. El valor residual se establece considerando que los activos se mantienen hasta el fin de su vida útil.

Estimación de impuestos diferidos: Se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos, comparando el valor a cobrar diferido calculado con el valor del beneficio fiscal que se puede compensar con el pago de impuestos fiscales futuros; cuando el valor del cálculo es mayor, se considera un beneficio fiscal solo en la parte que se pueda compensar con el pago de impuestos futuros.

Estimación de deterioro de activos: Se evalúa la existencia de indicadores internos o externos de que alguno de sus activos significativos pudiese estar deteriorado, comparando el saldo en libros actual con el valor de realización futura del activo; cuando el valor en libros es mayor, se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período en que se determina.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

NOTA 5 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes políticas contables incluyen los criterios más significativos de registro y valoración utilizados por la Entidad para la preparación de los Estados Financieros:

Efectivo y equivalentes al efectivo

En este grupo contable se registran el efectivo, depósitos bancarios a la vista, e inversiones a corto plazo (menos de 90 días) de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Se miden inicialmente y posteriormente a costo.

Clientes y otras cuentas por cobrar

En este grupo contable se registran los derechos exigibles de cobro a clientes que provienen de ventas de bienes, servicios prestados o cualquier otro concepto (arrendamientos financieros, contratos de construcción por cobrar, etc.) originado en ingresos de actividades ordinarias.

El modelo de negocio de la Compañía mantiene los activos financieros para obtener los flujos contractuales y las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del capital pendiente en fechas especificadas. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

Adicionalmente se registran los derechos exigibles de cobro a otros deudores (accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros derechos representativos de capital, dividendos por cobrar, otras) que provienen de transacciones distintas a las de ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

Inventarios

En este grupo contable se registran los activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente al menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable.

Propiedades, planta y equipo

En este grupo contable se registran los bienes tangibles para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; sólo si su vida útil es superior a un año, es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros y el costo puede medirse con fiabilidad.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA**(Una Subsidiaria de Montana S.A.)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en US Dólares)

Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente, en partidas no revaluadas, a costo de adquisición menos depreciación y menos deterioro y en partidas revaluadas, a valor revaluado (revaluación realizada cada 3 a 5 años).

Se deprecian de forma lineal a lo largo de la vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activos	Medición Posterior	% de Depreciación
Terrenos	Avalúo	0%
Edificios y otros inmuebles	Costo	2%
Maquinaria y equipo	Costo	10%-20%
Instalaciones y adecuaciones	Costo	5%-33%
Muebles y enseres	Costo	10%
Equipo de computación	Costo	20%-33%
Vehículos	Costo	7%-20%

Préstamos por pagar

Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado y se clasifican en:

Obligaciones con instituciones financieras: en este grupo contable se registran las obligaciones de pago a bancos e instituciones financieras originadas por sobregiros y préstamos.

Créditos a mutuo: En este grupo contable se registran las obligaciones de pago a sociedades o personas naturales que no son instituciones financieras.

Proveedores y otras cuentas por pagar

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago a proveedores que provienen de compras, servicios contratados o cualquier otro concepto originado en inversiones y gastos del curso normal del negocio. Adicionalmente se registran las obligaciones de pago a otros acreedores (accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros derechos representativos de capital, dividendos por pagar, otros) que provienen de transacciones distintas a las de inversiones y gastos del curso normal del negocio. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

Impuestos

Impuestos corrientes: En este grupo contable se registran los derechos de compensación o recupero (créditos tributarios y anticipos de impuestos) y las obligaciones de pago (impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta) a la Administración Tributaria. Se miden por las cantidades que se espere recuperar (pagar) a la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo sobre el que se informa.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en US Dólares)

Impuestos diferidos: En este grupo contable se registran los impuestos sobre las ganancias a recuperar o a pagar en periodos futuros provenientes de diferencias temporarias deducibles o diferencias temporarias imponibles que surgen de la comparación de saldos financieros y saldos aceptados por la Administración Tributaria. Se miden empleando las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo de presentación hayan sido aprobadas, o prácticamente aprobadas, terminado el proceso de aprobación y se actualizan cada año con cambios en resultados.

Beneficios a los empleados por pagar

Beneficios a los empleados por pagar corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones de pago a empleados (participación trabajadores, obligaciones con el IESS y otros pasivos por beneficios a empleados) por los servicios prestados. Se miden mensualmente en base a las normativas laborales y tributarias vigentes con cambios en resultados.

Beneficios a los empleados por pagar no corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones de pago a empleados (jubilación patronal y desahucio) por indemnizaciones. Se miden al final de cada período que se informa en base a cálculos actuariales realizados por un perito independiente y calificado por el ente de control correspondiente, que utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

Patrimonio

Se miden inicial y posteriormente a costo; se clasifican en:

Capital social: en este grupo contable se registra el capital suscrito y/o asignado de la entidad y el capital suscrito no pagado y las acciones en tesorería. Las acciones en tesorería son acciones emitidas por la propia entidad y readquiridas mediante compra o donación.

Reservas: en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas ya sea por requerimientos de ley, estatutos, acuerdos o para propósitos específicos.

Otros resultados integrales: en este grupo contable se registra las partidas de ingresos y gastos (revaluación de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros; inversiones en instrumentos de patrimonio; conversión de estados financieros de negocios en el extranjero; mediciones actuariales de planes de beneficios definidos e instrumentos de cobertura de flujos de efectivo), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado del periodo tal como lo requieren o permiten ciertas normas contables.

Resultados acumulados: en este grupo contable se registra las reservas (de capital, por donaciones, de valuación (procedente de la aplicación de las NEC), por revaluación de inversiones (procedentes de la aplicación de las NEC); los resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF y los resultados, no distribuidos, sobre las cuales no se ha determinado un destino específico.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

Ingresos de actividades ordinarias

Venta de bienes: se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y se reconocen cuando o a medida que se satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente por el importe del precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño; siguiendo los siguientes 5 pasos:

1. Identificación del contrato: Un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Los contratos pueden ser escritos, orales o estar implícitos en las prácticas y procesos tradicionales del negocio. La entidad considerará sí y cuándo un acuerdo con un cliente crea derechos y obligaciones exigibles.
2. Identificación de las diferentes obligaciones de desempeño: Se evalúa al inicio del contrato los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente y se identifica a cada compromiso de transferir al cliente como una obligación de desempeño separada.
3. Determinación del precio de la transacción: Se considera los términos del contrato para determinar el precio de la transacción, que es el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
4. Asignación del precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño: Se distribuye el precio de la transacción a cada obligación de desempeño identificada en el contrato por un importe que represente la parte de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
5. Reconocer los ingresos en el momento en que se satisfacen las obligaciones de desempeño: Las obligaciones de desempeño se pueden satisfacer en un momento determinado o a lo largo del tiempo. Cada obligación de desempeño que se presta a lo largo del tiempo se satisface midiendo el progreso hacia su cumplimiento completo al final de cada periodo de presentación aplicando:
 - El método de producto: basado en las mediciones directas del valor para el cliente de bienes o servicios transferidos hasta la fecha en relación con los bienes o servicios pendientes comprometidos en el contrato. (incluye estudios del desempeño completado hasta la fecha, evaluaciones de resultados logrados, hitos alcanzados, tiempo transcurrido y unidades producidas o entregadas); o
 - El método de recursos: basado en los esfuerzos o recursos utilizados en relación con los recursos totales esperados para satisfacer la obligación de desempeño. Si los esfuerzos o recursos son uniformes a lo largo del tiempo, se usa una base lineal. (incluye recursos consumidos, horas de mano de obra gastadas, costos incurridos, tiempo transcurrido u hora de maquinaria utilizada).

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

Costos y gastos

Costo de ventas: En este grupo contable se registra el valor correspondiente a los inventarios vendidos o consumidos realizados para generar ingresos de actividades ordinarias por venta de bienes o los costos incurridos para generar ingresos de actividades ordinarias por servicios durante el ejercicio fiscal declarado. Se reconocen cuando se conocen.

Gastos de administración y ventas: En este grupo contable se registra los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable que surgen en las actividades ordinarias de la entidad, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio. Se reconocen cuando se conocen.

Notas a los Estados Financieros

Las Notas se encuentran presentadas de manera sistemática; cada partida significativa de los Estados Financieros se encuentra referenciada a su nota aclaratoria. Cuando sea necesario una comprensión adicional, se podrán presentar partidas adicionales, encabezados y subtotales en los Estados Financieros.

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Caja chica	4.320	3.320
Bancos	28.809	111.406
Fondo Agentes aduana	10.000	-
Inversiones a corto plazo	15.733	-
Total	58.862	114.726

NOTA 7 CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Clientes por cobrar	(1) 1.888.207	-	1.888.207	2.193.493	-	2.193.493
Otras cuentas por cobrar	20.514	-	20.514	9.976	-	9.976
(-) Deterioro acumulado	(2) (78.204)	-	(78.204)	(61.339)	-	(61.339)
Total	1.830.517	-	1.830.517	2.142.130	-	2.142.130

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

(1) La antigüedad de clientes por cobrar y el deterioro acumulado fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Cientes	Provisión	%	Cientes	Provisión	%
Por vencer	1.212.816	-	0%	1.572.754	-	0%
De 0 a 90 días	426.478	-	0%	446.761	-	0%
De 91 a 365 días	143.353	(27.955)	20%	67.675	(27.955)	41%
Más de 365 días	105.560	(50.249)	48%	106.303	(33.384)	31%
Total Antigüedad de Cartera	1.888.207	(78.204)		2.193.493	(61.339)	

(2) Los movimientos de deterioro acumulado fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Bajas	31.Dic.2017	Adiciones	Bajas	31.Dic.2018
Deterioro acumulado	(61.339)	-	-	(61.339)	(16.865)	-	(78.204)

NOTA 8 INVENTARIOS

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Materia prima	336.721	478.279
Veterinarios	780.188	539.333
Productos terminados	121.229	88.026
Suministros, herramientas y repuestos	71.508	63.012
Mercaderías en tránsito	343.475	260.461
(-) Deterioro acumulado obsolescencia	(1)	(23.562)
(-) Deterioro acumulado valor neto de realización	(2)	(1.746)
Total	1.600.371	1.403.803

(1) Los movimientos de deterioro acumulado por obsolescencia fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Bajas	31.Dic.2017	Adiciones	Bajas	31.Dic.2018
Deterioro acumulado obsolescencia	(16.798)	(15.881)	9.117	(23.562)	(27.442)	-	(51.004)

(2) Los movimientos de deterioro acumulado por valor neto de realización fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Bajas	31.Dic.2017	Adiciones	Bajas	31.Dic.2018
Deterioro acumulado vnr	(3.052)	-	1.306	(1.746)	-	-	(1.746)

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

NOTA 9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Bajas	31.Dic.2017	Adiciones	Bajas	31.Dic.2018
<u>Costo</u>							
Terrenos	95.626	-	-	95.626	-	-	95.626
Edificios	368.712	-	-	368.712	6.328	-	375.040
Maquinaria y equipo	180.353	347.850	(11.371)	516.832	16.526	-	533.358
Instalaciones y adecuaciones	46.156	-	(269)	45.887	8.914	-	54.801
Construcciones en curso	165.966	(165.966)	-	-	-	-	-
Muebles y enseres	64.529	3.616	(17.282)	50.863	26.512	(202)	77.173
Equipos de computación	40.331	38.695	(11.667)	67.359	45.109	-	112.468
Vehículos	188.451	91.796	(45.953)	234.294	89.197	(20.500)	302.991
Subtotal	1.150.124	315.991	(86.542)	1.379.573	192.586	(20.702)	1.551.457
<u>Depreciación</u>							
Edificios	(35.328)	(7.117)	-	(42.445)	(7.213)	-	(49.658)
Maquinaria y equipo	(64.999)	(28.051)	6.488	(86.562)	(44.832)	-	(131.394)
Instalaciones y adecuaciones	(16.875)	(1.936)	88	(18.723)	(2.956)	-	(21.679)
Muebles y enseres	(35.060)	(5.080)	13.267	(26.873)	(7.503)	181	(34.195)
Equipos de computación	(25.159)	(6.494)	9.928	(21.725)	(13.783)	-	(35.508)
Vehículos	(38.408)	(15.744)	14.894	(39.258)	(26.712)	11.011	(54.959)
Subtotal	(215.829)	(64.422)	44.665	(235.586)	(102.999)	11.192	(327.393)
Total	934.295	251.569	(41.877)	1.143.987	89.587	(9.510)	1.224.064

NOTA 10 PRÉSTAMOS POR PAGAR

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	Vence	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
		Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
<u>Instituciones Financieras</u>							
Trajetas de crédito Bco. Pichincha		-	-	-	566	-	566
Trajetas de crédito Bco. Guayaquil		21.339	-	21.339	51.770	-	51.770
Banco de Guayaquil al 9,76%	10-mar-20	41.017	10.900	51.917	-	-	-
<u>Créditos a Mutuo</u>							
Montana S.A. hasta el 9,32% (1)	22-abr-20	35.404	12.981	48.385	-	115.073	115.073
Total		97.760	23.881	121.641	52.336	115.073	167.409

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a transacciones con su Matriz, parte relacionada. Ver Nota 17.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

NOTA 11 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Proveedores nacionales por pagar	308.039	-	308.039	718.980	-	718.980
Proveedores internacionales por pagar (1)	2.582.638	-	2.582.638	2.416.407	-	2.416.407
Otras cuentas por pagar	16.415	-	16.415	23.164	-	23.164
Total	2.907.092	-	2.907.092	3.158.551	-	3.158.551

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye transacciones con su Matriz, parte relacionada. Ver Nota 17.

NOTA 12 BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Participación a trabajadores	70.729	-	70.729	41.681	-	41.681
Obligaciones con el IESS	15.321	-	15.321	10.441	-	10.441
Beneficios a empleados	46.358	-	46.358	30.907	-	30.907
Jubilación patronal (1)	-	22.496	22.496	-	23.444	23.444
Desahucio (1)	-	12.914	12.914	-	13.773	13.773
Total	132.408	35.410	167.818	83.029	37.217	120.246

(1) Los movimientos de beneficios a empleados por pagar de largo plazo fueron los siguientes:

Movimiento	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Jubilación	Desahucio	Total	Jubilación	Desahucio	Total
Saldo inicial	23.444	13.773	37.217	30.767	11.287	42.054
Costo por servicios corrientes	8.385	4.152	12.537	12.636	4.427	17.063
Costo por intereses	1.775	1.027	2.802	1.273	461	1.734
(Pérdidas) ganancias actuariales	(5.934)	(4.929)	(10.863)	(19.152)	298	(18.854)
Beneficios pagados	-	(1.110)	(1.110)	-	(2.700)	(2.700)
Reducciones anticipadas	(5.173)	-	(5.173)	(2.080)	-	(2.080)
Saldo final	22.497	12.913	35.410	23.444	13.773	37.217

Las hipótesis actuariales y el análisis de sensibilidad para beneficios a empleados de largo plazo fueron los siguientes:

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

Jubilación Patronal - Hipotesis actuariales	31.Dic.2018	31.Dic.2017	OBD +0.5%	% en OBD	OBD -0.5%	% en OBD
Tasa de descuento	7,72%	7,57%	(1.906)	10,00%	2.095	-9,00%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	2,50%	2.219	10,00%	(2.027)	-9,00%
Tasa de incremento de pensiones	n/a	n/a	-	0,00%	-	0,00%
Tabla de mortalidad	TM IESS 2002		-	0,00%	-	0,00%
Tasa de rotación	15,63%	14,70%	(949)	5,00%	989	-4,00%
Vida laboral promedio remanente	8.57	8.57	-	0,00%	-	0,00%

Desahucio - Hipotesis actuariales	31.Dic.2018	31.Dic.2017	OBD +0.5%	% en OBD	OBD -0.5%	% en OBD
Tasa de descuento	7,72%	7,57%	(447)	-3,00%	489	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	2,50%	556	4,00%	(513)	-4,00%
Tasa de incremento de pensiones	n/a	n/a	-	0,00%	-	0,00%
Tabla de mortalidad	TM IESS 2002		-	0,00%	-	0,00%
Tasa de rotación	15,63%	14,70%	583	5,00%	(559)	-4,00%
Vida laboral promedio remanente	8.57	8.57	-	0,00%	-	0,00%

NOTA 13 IMPUESTOS

Impuestos corrientes

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Por Cobrar	Por Pagar	Neto	Por Cobrar	Por Pagar	Neto
Impuesto a la Salida de Divisas	394.575	-	394.575	230.135	-	230.135
Impuesto al Valor Agregado	85.056	-	85.056	81.995	-	81.995
Impuesto a la Renta (2)	61.918	-	61.918	87.185	-	87.185
Retenciones por pagar	-	(12.106)	(12.106)	-	(6.521)	(6.521)
ISD por pagar	-	(128.442)	(128.442)	-	(135.597)	(135.597)
Total	541.549	(140.548)	401.001	399.315	(142.118)	257.197

Impuesto a la renta corriente

Tarifa del impuesto a la renta: La tasa en el Ecuador es del 25%, sin embargo, será del 28% para las entidades que tengan una participación accionaria mayor al 50% de personas domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; si es igual o menor al 50% aplicará la porción que corresponda; las entidades que incumplan el deber de informar la participación de sus socios o accionistas aplicarán el 28%. La tasa aplicada se puede reducir en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de impuesto a la renta: Se exige el pago de un anticipo mínimo de Impuesto a la renta, calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Cuando el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

(1) Las conciliaciones tributarias que determinaron el impuesto a la renta del corriente fueron las siguientes:

Detalle	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Resultado antes de participación a trabajadores	471.527	277.562
15% Participación a trabajadores	70.729	41.634
Resultado antes de impuesto a la renta	400.798	235.928
(+) Gastos no deducibles	104.695	110.974
(-) Deducciones	(20.965)	-
(-) Amortización de pérdidas	(121.132)	(86.725)
Ganancia gravable para Impuesto a la Renta	363.396	260.177
Impuesto a la renta causado	90.849	57.238
Anticipo determinado	53.743	43.816
Impuesto a la renta del período (2)	90.849	57.238
Tasa de impuesto a la renta - ganancia del período	25%	22%
Tasa de impuesto a la renta - gastos no deducibles	6%	9%
Tasa de impuesto a la renta - deducciones	-1%	0%
Tasa de impuesto a la renta - amortización de pérdida	-6%	-7%
Tasa efectiva de impuesto a la renta	23%	24%

(2) Los movimientos del impuesto a la renta por cobrar (pagar) fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Pagos	31.Dic.2017	Adiciones	Pagos	31.Dic.2018
Impuesto a la renta por cobrar	82.716	61.707	(57.238)	87.185	65.582	(90.849)	61.918
Impuesto a la renta por pagar	-	(57.238)	57.238	-	(90.849)	90.849	-
Total	82.716	4.469	-	87.185	(25.267)	-	61.918

Impuesto a la renta diferido

Reconocimientos permitidos: Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

- Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario;
- Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo;
- La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente;
- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente;

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en US Dólares)

- Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento; las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta;
- Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos;
- Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores;
- Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores;
- En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista contemplados en la Ley de Hidrocarburos y las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales.

La composición y los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle	Bases contables			31.Dic.2018		31.Dic.2017	
	Financiera	Fiscal	Dif. Temp.	ID Activo	ID Pasivo	ID en PG	ID en ORI
Inventarios	1.600.371	1.653.120	(1.745)	436	-	436	-
Beneficios a empleados	(37.217)	(27.050)	(10.167)	2.542	-	2.542	-
Amortización de pérdidas	-	245.355	(245.355)	61.339	-	61.339	-
Total neto	1.563.154	1.871.425	(257.267)	64.317	-	64.317	-

NOTA 14 PATRIMONIO

Capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está dividido en 3.660.247 acciones ordinarias con un valor nominal US\$1 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos. La composición de este grupo contable fue el siguiente:

Detalle	Nacionalidad	%	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Montana S.A.	Perú	99,99%	3.660.245	3.660.245
Fernando Carrera	Ecuador	0,01%	2	2
Total		100,00%	3.660.247	3.660.247

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, la reserva legal debe constituirse por el 5% hasta que este alcance por lo menos el 20% del capital social o 10% hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social para compañías de responsabilidad limitada y compañías anónimas respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha realizado la apropiación del 10% del resultado del período. Los saldos acumulados representan el 0.80% y 1.29% sobre el capital social.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a las pérdidas actuariales resultantes de la actualización de los pasivos por jubilación patronal y desahucio.

Resultados acumulados

La composición de este grupo contable fue el siguiente:

Detalle		31.Dic.2018	31.Dic.2017
Adopción por primera vez de las NIIF	(1)	(14.236)	(14.236)
Pérdidas de ejercicios anteriores	(2)	(1.641.295)	(1.966.696)
Total		(1.655.531)	(1.980.932)

- (1) Adopción por primera vez de las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF Completas o NIIF para las PYMES que generaron *Saldo Deudor* podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.
- (2) Pérdidas de ejercicios anteriores: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este grupo contable corresponde a las pérdidas acumuladas que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de accionistas o socios. De acuerdo a la Ley de Compañías del Ecuador cuando las pérdidas acumuladas superen el 50% del capital social más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las pérdidas acumuladas representan el 43% y 53% respectivamente del capital social más reservas.

NOTA 15 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Administ.	Ventas	Total	Administ.	Ventas	Total
Sueldos y salarios	191.463	245.192	436.655	186.189	213.098	399.287
Beneficios sociales	32.215	36.432	68.647	28.587	67.652	96.239
Aportes al IESS incluye fondo de reserva	39.369	42.675	82.044	39.115	41.366	80.481
Jubilación patronal	1.607	1.607	3.214	10.556	-	10.556
Desahucio y despidos intempestivos	31.199	4.476	35.675	7.956	-	7.956
Otros	29.752	21.636	51.388	-	-	-
Total	325.605	352.018	677.623	272.403	322.116	594.519

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en US Dólares)

NOTA 16 OTROS GASTOS

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Administ.	Ventas	Total	Administ.	Ventas	Total
Fletes y Acarreos	13	126.736	126.749	-	116.113	116.113
Arriendo de Instalaciones	19.575	46.010	65.585	18.367	52.779	71.146
Desperdicios y Baja de producto	-	58.379	58.379	-	19.494	19.494
Pasajes Aereos	5.621	26.653	32.274	6.889	72.140	79.029
Hospedaje	4.222	27.537	31.759	-	-	-
Consumo Agua/ Luz/ Teléfono	9.659	14.329	23.988	11.636	15.934	27.570
Servicio de Estibaje	30	23.517	23.547	-	21.748	21.748
Alimentación	2.314	20.787	23.101	-	-	-
Gastos no Deducibles	8.689	13.079	21.768	-	-	-
Permisos de Funcionamiento y Patentes	16.634	1.069	17.703	10.195	-	10.195
Repuestos y Accesorios Vehículos	240	14.510	14.750	-	-	-
Combustibles	804	13.585	14.389	-	-	-
Mantenimientos	15.236	18.582	33.818	12.872	22.018	34.890
Seguros	2.023	16.572	18.595	-	-	-
Agasajos	5.984	3.088	9.072	-	-	-
Otros	31.176	72.100	103.276	36.515	117.731	154.246
Total	122.220	496.533	618.753	96.474	437.957	534.431

NOTA 17 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Precios de Transferencia: La norma tributaria vigente en el Ecuador dispone que para las operaciones (activos, pasivos, ingresos y egresos) realizadas con partes relacionadas se utilice el principio de plena competencia.

El SRI exige que en la declaración de Impuesto a la Renta anual se declaren estas operaciones y que hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC se remita un informe de precios de transferencia o un anexo de operaciones con partes relacionadas cuando estas transacciones en el mismo período fiscal superen los US\$15 millones y US\$3 millones respectivamente.

Están exentos de la referida normativa los contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales.

Saldos con partes relacionadas

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en US Dólares)

Detalle	Relación	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
		Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
<u>Préstamos por pagar</u>							
Montana S.A. al 9.32%; 22-abr-2020	Matriz	35.404	12.981	48.385	-	115.073	115.073
Total (Nota 10)		35.404	12.981	48.385	-	115.073	115.073
<u>Proveedores por pagar</u>							
Montana S.A. - Comercial	Proveedor	1.427.618	-	1.427.618	1.435.368	-	1.435.368
Total (Nota 11)		1.427.618	-	1.427.618	1.435.368	-	1.435.368

Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones de este grupo contable fueron las siguientes:

Detalle	Relación	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
		Ventas	Compras	Neto	Ventas	Compras	Neto
Montana S.A. - Comercial	Proveedor	-	1.428.765	1.428.765	-	1.024.924	1.024.924
Total		-	1.428.765	1.428.765	-	1.024.924	1.024.924

NOTA 18 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 1 de enero del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (11 de febrero de 2019), no se han producido eventos financieros o de otra índole que afecten significativamente a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha, 11 de febrero de 2019, los estados financieros adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Administración de la Entidad; posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

De aquí en adelante
---Espacio en blanco---