

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

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2019
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 500 3333
www.bdo.ec

N24F Baquerizo Moreno y
E10 José Luis Tamayo
Edificio Torres del Castillo, Torre II, Piso 15
Quito - Ecuador
Código Postal: 170523

Tel: +593 4 256 5394

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 2019 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 2019, 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) y disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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.

Énfasis base contable

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposición establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

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.



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 2019, se emite por separado.

BDO Ecuador

Febrero 28, 2020
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

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 2019

CONTENIDO:

PÁGINA:

| | |
|--|----|
| Estados de Situación Financiera | 5 |
| Estados de Resultados Integrales | 6 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 7 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 8 |
| Resumen de las Principales Políticas Contables | 10 |
| Notas a los Estados Financieros | 35 |

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

| | Notas | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|---------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 9 | 186,078 | 58,862 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 10 | 1,939,039 | 1,830,517 |
| Inventarios | 11 | 1,888,241 | 1,600,371 |
| Activos por impuestos corrientes | 17.1 | 477,749 | 541,549 |
| Gastos pagados por anticipado | | 68,473 | 40,011 |
| Total activos corrientes | | 4,559,580 | 4,071,310 |
| Propiedades, planta y equipos | 12 | 1,281,035 | 1,224,064 |
| Activos intangibles | | 65,985 | 62,466 |
| Otros activos | | 21,809 | 11,300 |
| Activos por derecho de uso | 16 | 151,151 | - |
| Activos por impuestos diferidos | 17.2 | 19,927 | 64,317 |
| Total activos no corrientes | | 1,539,907 | 1,362,147 |
| Total activos | | 6,099,487 | 5,433,457 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Préstamos por pagar | 13 | 36,582 | 97,760 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 14 | 3,199,819 | 2,907,092 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 17.1 | 143,120 | 140,548 |
| Beneficios a los empleados por pagar | 15 | 134,218 | 132,408 |
| Total pasivos corrientes | | 3,513,739 | 3,277,808 |
| Préstamos por pagar | | - | 23,881 |
| Beneficios a los empleados por pagar | 15 | 40,226 | 35,410 |
| Pasivos por arrendamientos | 16 | 151,151 | - |
| Total pasivos no corrientes | | 191,377 | 59,291 |
| Total pasivos | | 3,705,116 | 3,337,099 |
| Capital social | 18 | 3,660,247 | 3,660,247 |
| Reserva legal | 18 | 107,952 | 78,078 |
| Otros resultados integrales | 18 | 13,420 | 13,564 |
| Resultados acumulados | 18 | (1,387,248) | (1,655,531) |
| Total patrimonio | | 2,394,371 | 2,096,358 |
| Total pasivos y patrimonio | | 6,099,487 | 5,433,457 |


 Juan Roberto Vargas
 Gerente General


 Viviana Sarabia
 Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

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

| | Notas | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | | | |
| Venta de bienes locales | | 7,376,741 | 7,144,291 |
| Ventas de bienes exterior | | 14,867 | 18,290 |
| Ventas de servicios | | 4,916 | 12,601 |
| Total Ingresos | | 7,396,524 | 7,175,182 |
| Costo de ventas | | | |
| Ventas de bienes locales | | (5,351,999) | (5,230,952) |
| Ventas de bienes exterior | | (12,918) | (16,975) |
| | | (5,364,917) | (5,247,927) |
| Utilidad bruta en ventas | | 2,031,607 | 1,927,255 |
| Otros Ingresos | | 1,325 | 19,394 |
| | | 2,032,932 | 1,946,649 |
| Gastos de administración y ventas | | | |
| Beneficios a empleados | 19 | (808,816) | (748,352) |
| Honorarios | | (54,814) | (52,698) |
| Depreciaciones | | (73,246) | (49,208) |
| Amortizaciones | | (7,518) | (4,785) |
| Deterioro de valor | | - | (44,055) |
| Otros gastos | 20 | (645,819) | (618,753) |
| | | (1,590,213) | (1,517,851) |
| Resultados financieros | | | |
| Ingresos financieros | | 1,620 | 141 |
| Egresos financieros | | (17,759) | (28,141) |
| | | (16,139) | (28,000) |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias: | | 426,580 | 400,798 |
| Impuesto a la renta corriente | | (84,035) | (90,849) |
| Impuesto a la renta diferido | | (44,390) | 64,317 |
| Utilidad del año | | 298,155 | 374,266 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Por planes de beneficios definidos | | (144) | 10,865 |
| | | (144) | 10,865 |
| Utilidad integral total del año | | 298,011 | 385,131 |



Juan Roberto Vargas
Gerente General



Viviana Sarabia
Contador General

er políticas contables y notas a los estados financieros.

MONTANA ECUADOR MONTANEC SOCIEDAD ANÓNIMA
(Una Subsidiaria de Montana S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

| | Capital social | Reserva legal | ORI | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|-----------------------------------|----------------|---------------|--------|-----------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 3,660,247 | 29,213 | 2,699 | (1,980,932) | 1,711,227 |
| Apropiación para reserva legal | - | 48,865 | - | (48,865) | - |
| Utilidad integral total del año | - | - | 10,865 | 374,266 | 385,131 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 3,660,247 | 78,078 | 13,564 | (1,655,531) | 2,096,358 |
| Apropiación para reserva legal | - | 29,874 | - | (29,874) | - |
| Otros cambios | - | - | - | 2 | 2 |
| Utilidad integral total del año | - | - | (144) | 298,155 | 298,155 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 3,660,247 | 107,952 | 13,420 | (1,387,248) | 2,394,371 |


Juan Roberto Vargas
Gerente General


Viviana Sarabia
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

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

| | Notas | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo - método directo | | | |
| Actividades de operación | | | |
| Efectivo recibido por cobros de ventas de bienes y prestación de servicios | | 7,283,143 | 7,480,468 |
| Efectivo pagado a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (6,773,716) | (7,208,882) |
| Efectivo pagado por impuestos a las ganancias | | (68,202) | (65,582) |
| Efectivo pagado por intereses | | (16,139) | (28,000) |
| Efectivo recibido por otros conceptos | | 1,325 | 19,394 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 426,411 | 197,398 |
| Actividades de inversión | | | |
| Efectivo pagado en compras de propiedades, planta y equipos | 12 | (200,766) | (192,586) |
| Efectivo pagado en compras de activos intangibles | | (13,370) | (14,908) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (214,136) | (207,494) |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Efectivo pagado por préstamos | | (85,059) | (45,768) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | (85,059) | (45,768) |
| Disminución neta del efectivo | | 127,216 | (55,864) |
| Efectivo al principio del año | | 58,862 | 114,726 |
| Efectivo al final del año | 9 | 186,078 | 58,862 |


 Juan Roberto Vargas
 Gerente General


 Viviana Sarabia
 Contador General

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

| | Notas | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| <u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u> | | 426,580 | 400,798 |
| <u>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</u> | | | |
| Gastos por depreciación | 12 | 136,606 | 102,999 |
| Gastos por amortización | | 9,852 | 6,696 |
| Gastos por deterioros | | - | 21,865 |
| Gastos por provisiones | | - | 10,166 |
| Gastos por participación trabajadores | 15 | 75,279 | 70,729 |
| Gasto por impuesto a la renta corriente | 17.1 | 84,035 | 90,849 |
| Gasto por impuesto a la renta diferido | 17.2 | 44,390 | (64,317) |
| Partidas distintas al efectivo | | 7,542 | 24,885 |
| <u>CAMBIOS EN ACTIVOS - (INCREMENTO) DISMINUCIÓN:</u> | | | |
| En cuentas por cobrar clientes | | (113,381) | 305,286 |
| En otras cuentas por cobrar | | 11,551 | (10,538) |
| En anticipos de proveedores | | (28,462) | (11,875) |
| En inventarios | | (287,870) | (196,568) |
| En otros activos | | 8,902 | (75,517) |
| <u>CAMBIOS EN PASIVOS - INCREMENTO (DISMINUCIÓN):</u> | | | |
| En cuentas por pagar comerciales | | 309,142 | (244,710) |
| En otras cuentas por pagar | | (16,415) | (6,749) |
| En beneficios empleados | | (143,932) | (104,052) |
| En otros pasivos | | (165,498) | (183,768) |
| <u>FLUJOS DEL EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)</u> | | 426,411 | 197,398 |


 Juan Roberto Vargas
 Gerente General


 Viviana Sarabia
 Contador General

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Montana Ecuador Montanec Sociedad Anónima.
- **RUC de la entidad.**
1791916735001.
- **Domicilio de la entidad.**
Sebastián Moreno E1-73 y Panamericana Norte, Quito - Ecuador.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las 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 Anlagen del Ecuador Sociedad Anónima, el 27 de junio de 2014 cambió su denominación a Montana Ecuador MONTANEC Sociedad Anónima.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019, así como por la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difieren de lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados” vigente a partir del 1 de enero del 2016, que indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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 5, 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.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Nuevas normas | | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|-----|---------------------------------|
| NIIF 17 Contratos de seguros | (*) | 1 de enero de 2021 |
| Enmiendas a NIIF's | | Fecha de aplicación obligatoria |
| NIC 1 Presentación de Estados Financieros | (*) | 1 de enero de 2020 |
| NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores | (*) | 1 de enero de 2020 |
| NIIF 3 Combinación de negocios | (*) | 1 de enero de 2020 |
| NIIF 10 Estados financieros consolidados | (*) | Por determinar |

(*) Estas Normas no presentan efectos en los estados financieros de la Compañía.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.3. 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.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. 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.

4.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes, cheques posfechados, cheques protestados y clientes por cobrar de años anteriores.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios, son generalmente no recuperables:

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 70 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contratos de garantía financiera.

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda. Los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

- El importe de determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9 (ver o.2); y

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- El importe reconocido inicialmente menos, cuando se apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

4.6.1 Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Préstamos a partes relacionadas: Representadas principalmente por el préstamo a su subsidiaria. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro Ingresos financieros.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de servicios de arrendamiento.

(b) Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 70 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- (iii) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro “Gastos Financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro “Obligaciones con instituciones financieras”.

4.7. Inventarios.

En este grupo contable se registra 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.

4.8. Anticipos a proveedores y otros.

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.9. Propiedades, planta y equipos.

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.

Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente, en partidas no revaluadas, a costo de adquisición menos depreciación.

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 |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
| 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% |

A criterio de la Administración, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.10. Activos intangibles.

Medición inicial. - los activos intangibles se miden a su costo, el cual 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.

Medición posterior. - los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

Baja de activos intangibles. - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.11. Arrendamientos.

A partir del año 2019 entró en vigencia la NIIF16 “Arrendamientos”, que establece un nuevo modelo de reconocimiento contable relacionado con los arrendamientos. Para los efectos de la primera aplicación y de acuerdo a NIIF16 se optó por el método retrospectivo modificado.

Conforme a NIIF 16 “Arrendamientos” la Compañía analiza el fondo económico del acuerdo, para determinar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, evaluando si el acuerdo transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe control si el cliente tiene i) derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado; y ii) derecho a dirigir el uso del activo.

La Compañía, al operar como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (en la fecha en que el activo subyacente está disponible para uso) se registra en el estado de situación financiera (en el rubro de activos intangibles) un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento (en el rubro de Otros pasivos).

Este activo se reconoce inicialmente al costo, el que comprende: i) valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos; y iv) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

Por otra parte, el pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la Compañía, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo comprenden: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; ii) pagos por arrendamiento variables; iii) garantías de valor residual; iv) precio de ejercicio de una opción de compra; y v) penalizaciones por término del arriendo.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. La Compañía no actúa como arrendador.

4.12. 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 las ganancias, 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.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.13. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias, 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 las ganancias.

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 de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25%. 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.

4.14. Patrimonio.

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

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 registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las reservas, los resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF y los resultados y pérdidas de años anteriores.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.15. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes comprometidos.

Se calculan el precio de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de bienes. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos o suministrados, y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Las ventas de bienes, se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros). El momento concreto en que un cliente obtiene el control, toma lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el cliente, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos.

4.16. 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 registran 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.17. 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.

4.18. Estado de flujos 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.

4.19. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR 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. - El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

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 diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

6. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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.

| | Corriente (entre 1 y 12 meses) | No corriente (más de 12 meses) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <u>A diciembre 31, 2019:</u> | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas | 1,259,811 | - |
| Proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas | 1,940,008 | - |
| Créditos a mutuo | 11,676 | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | 24,906 | - |
| | 3,236,401 | - |
| <u>A diciembre 31, 2018:</u> | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas | 1,522,621 | - |
| Proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas | 1,384,471 | - |
| Créditos a mutuo | 35,404 | 12,981 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 62,356 | 10,900 |
| | 3,004,852 | 23,881 |

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Compañía fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Total pasivos | 3,705,116 | 3,337,096 |
| Menos efectivo y equivalentes al efectivo | 186,078 | 58,862 |
| Total deuda neta | 3,519,038 | 3,278,234 |
| Total patrimonio neto | 2,394,371 | 2,096,358 |
| Índice de deuda - patrimonio neto | 1.47 | 1.56 |

- 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.
- Otros riesgos de precio: Surgen de variaciones en precios de materias primas cotizadas; 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.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

7. 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:

| Clasificación | Grupo | Tipo | Diciembre 31, 2019 | | | Diciembre 31, 2018 | | |
|------------------------|--|------------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | | | A su valor razonable | | | A su valor razonable | | |
| | | | con cambios en resultados | con cambios en ORI | A costo amortizado | con cambios en resultados | con cambios en ORI | A costo amortizado |
| Activos financieros | Efectivo y equivalente al efectivo | Saldo en bancos NC SRI | - | - | 186,078 | - | - | 58,862 |
| | Clientes y otras cuentas por cobrar | Corrientes | - | - | 1,939,039 | - | - | 1,830,517 |
| Pasivos financieros | Préstamos por pagar | Corrientes No corrientes | - | - | 36,582 | - | - | 121,641 |
| | Proveedores y otras cuentas por pagar | Corrientes | - | - | 3,199,819 | - | - | 2,907,092 |

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

8. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES.

Con un período de aplicación a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía ha realizado la implementación de la NIIF 16 - Arrendamientos.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a partir de 2019:

NIIF 16 “Arrendamientos”.

La NIIF 16 se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos de un activo identificado y contratos de servicio. Se crea un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el Estado de Situación Financiera como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía posee contratos de arrendamiento para los siguientes tipos de activos que se detallan a continuación, mismos que generan un activo por derecho de uso de acuerdo con la NIIF 16:

| Activo Identificado | Plazo (años) | Fecha de terminación (estimado) |
|------------------------|-----------------|------------------------------------|
| Bodega Pequeña - UIO 1 | 4 | 31/05/2022 |
| Bodega Pequeña - UIO 2 | 4 | 31/05/2022 |
| Bodega Pequeña - GYE 1 | 4 | 01/03/2022 |
| Bodega Pequeña - GYE 2 | 4 | 01/03/2022 |

Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados. La Compañía ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos considerados en NIIF 16.

Reconocimiento.

La Compañía realizó la adopción de Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 con aplicación inicial al 1 de enero de 2019, reconociendo el activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento bajo el método modificado, con aplicación retrospectiva del efecto acumulado de la aplicación inicial en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas.

Los principales juicios que aplicó la Compañía en el proceso de la adopción de esta norma son los siguientes:

- a) Utilización de la tasa activa referencial corporativa del Banco Central del 8% como tasa de descuento única a la cartera de arrendamientos que mantienen características razonablemente similares.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

-
- b) Estimación del plazo de uso futuro de los activos subyacentes conforme a la expectativa actual de operación de la Compañía, en el mercado en el que opera.

Valoración.

A la fecha de aplicación inicial de la adopción de la NIIF 16, bajo el método modificado, reconoció el:

- Activo por derecho de uso. - por el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por los pagos anticipados o acumulados (devengados) relacionados con el arrendamiento, reconocidos en el estado de situación financiera por 151,151, inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial; y
 - Pasivo por arrendamiento. - por el importe del valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados, usando la tasa incremental por préstamos de la Compañía en la fecha de aplicación inicial que asciende a 151,151.
-

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| | | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|---------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Nota de crédito SRI | (2) | 149,895 | - |
| Bancos | | 21,656 | 28,809 |
| Fondo Agente aduana | | 10,000 | 10,000 |
| Caja chica | | 4,527 | 4,320 |
| Inversiones a corto plazo | | - | 15,733 |
| | (1) | 186,078 | 58,862 |

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.
- (2) El Servicios de Rentas Internas (SRI), mediante tramite N° 117012018696039 de fecha 25 de junio de 2019 resolvió devolver el pago en exceso del Impuesto a la Salida de Divisas de los años 2016 y 2017 mediante la emisión de notas de crédito por un valor de 149,895.

10. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| | | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|--------------------------|-----|----------------------|----------------|-----------|----------------------|----------------|-----------|
| | | Corto Plazo | Largo Plazo | Total | Corto Plazo | Largo Plazo | Total |
| Cientes por cobrar | (1) | 2,001,588 | - | 2,001,588 | 1,888,207 | - | 1,888,207 |
| Otras cuentas por cobrar | | 8,963 | - | 8,963 | 20,514 | - | 20,514 |
| (-) Deterioro acumulado | (2) | (71,512) | - | (71,512) | (78,204) | - | (78,204) |
| | | 1,939,039 | - | 1,939,039 | 1,830,517 | - | 1,830,517 |

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

| | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|-----------------------------|----------------------|-----------|-----|----------------------|-----------|-----|
| Detalle | Clientes | Provisión | % | Clientes | Provisión | % |
| Por vencer | 1,164,856 | - | - | 1,212,816 | - | - |
| De 0 a 90 días | 516,085 | - | - | 426,478 | - | - |
| De 91 a 365 días | 124,987 | (3,473) | 3% | 143,353 | (27,955) | 20% |
| Más de 365 días | 195,660 | (68,039) | 35% | 105,560 | (50,249) | 48% |
| Total Antigüedad de Cartera | 2,001,588 | (71,512) | 38% | 1,888,207 | (78,204) | 68% |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

| | Diciembre 31, 2017 | Adiciones | Bajas | Diciembre 31, 2018 | Adiciones | Bajas | Diciembre 31, 2019 |
|------------------------|-----------------------|-----------|-------|-----------------------|-----------|-------|-----------------------|
| Deterioro acumulado | (61,339) | (16,865) | - | (78,204) | - | 6,692 | (71,512) |

Al 31 de diciembre de 2019 los principales clientes son:

| Clientes | Saldo |
|--|------------------|
| Procesadora Nacional De Alimentos C.A. Pronaca | 166,571 |
| Rafael Benedicto Mora Zambrano | 106,561 |
| Corporación Comercial Ecuatoriana Agso S A | 79,186 |
| Alegría Davila Wilter Geovanny | 70,392 |
| Zambrano Aray Julio Bolívar | 65,558 |
| Productores De Camarón De El Oro Pco Cia Ltda | 62,128 |
| Nutribio Cia. Ltda. | 60,721 |
| DSM Nutritional Products Ecuador S.A. | 60,098 |
| Jorge Javier Duque Ulloa | 43,730 |
| Avipechichal S.A. | 42,872 |
| Vitafeed Cia. Ltda | 42,208 |
| Oñate Garcés Juan Eduardo | 41,966 |
| Alimentsa S.A. | 38,808 |
| Bayer S.A. | 33,702 |
| Andrade Estrella Jorge Ignacio | 33,408 |
| Otros | 1,053,679 |
| | 2,001,588 |

11. INVENTARIOS.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Veterinarios | 1,020,179 | 780,188 |
| Mercadería en tránsito | 377,269 | 343,475 |
| Productos terminados | 238,150 | 121,229 |
| Materia prima | 223,605 | 336,721 |
| Suministros, herramientas y repuestos | 68,962 | 71,508 |
| Productos en proceso | 4,427 | - |
| (-) Deterioro acumulado obsolescencia (1) | (42,605) | (51,004) |
| (-) Deterioro acumulado valor neto de realización (2) | (1,746) | (1,746) |
| | 1,888,241 | 1,600,371 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

| | Diciembre 31, 2017 | Adiciones | Bajas | Diciembre 31, 2018 | Adiciones | Bajas | Diciembre 31, 2019 |
|---|-----------------------|-----------|-------|-----------------------|-----------|-------|-----------------------|
| Deterioro acumulado obsolescencia | (23,562) | (27,442) | - | (51,004) | - | 8,399 | (42,605) |

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

| | Diciembre 31, 2017 | Adiciones | Bajas | Diciembre 31, 2018 | Adiciones | Bajas | Diciembre 31, 2019 |
|----------------------------|-----------------------|-----------|-------|-----------------------|-----------|-------|-----------------------|
| Deterioro acumulado VNR | (1,746) | - | - | (1,746) | - | - | (1,746) |

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

| | Diciembre 31, 2017 | Adiciones | Bajas | Diciembre 31, 2018 | Adiciones | Bajas | Diciembre 31, 2019 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------|----------|-----------------------|-----------|----------|-----------------------|
| Costo | | | | | | | |
| Terrenos | 95,626 | - | - | 95,626 | - | - | 95,626 |
| Edificios | 368,712 | 6,328 | - | 375,040 | 105,386 | - | 480,426 |
| Maquinaria y equipo | 516,832 | 16,526 | - | 533,358 | 20,501 | (14,613) | 539,246 |
| Instalaciones y adecuaciones | 45,887 | 8,914 | - | 54,801 | - | - | 54,801 |
| Muebles y enseres | 50,863 | 26,512 | (202) | 77,173 | 14,146 | (1,126) | 90,193 |
| Equipos de computación | 67,359 | 45,109 | - | 112,468 | 45,964 | - | 158,432 |
| Vehículos | 234,294 | 89,197 | (20,500) | 302,991 | 14,769 | - | 317,760 |
| | 1,379,573 | 192,586 | (20,702) | 1,551,457 | 200,766 | (15,739) | 1,736,484 |
| Depreciación | | | | | | | |
| Edificios | (42,445) | (7,213) | - | (49,658) | (8,863) | - | (58,521) |
| Maquinaria y equipo | (86,562) | (44,832) | - | (131,394) | (47,565) | 8,029 | (170,930) |
| Instalaciones y adecuaciones | (18,723) | (2,956) | - | (21,679) | (3,341) | - | (25,020) |
| Muebles y enseres | (26,873) | (7,503) | 181 | (34,195) | (12,054) | 521 | (45,728) |
| Equipos de computación | (21,725) | (13,783) | - | (35,508) | (28,838) | - | (64,346) |
| Vehículos | (39,258) | (26,712) | 11,011 | (54,959) | (35,945) | - | (90,904) |
| | (235,586) | (102,999) | 11,192 | (327,393) | (136,606) | 8,550 | (455,449) |
| | 1,143,987 | 89,587 | (9,510) | 1,224,064 | 64,160 | (7,189) | 1,281,035 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PRÉSTAMOS POR PAGAR.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| | | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|----------------------------------|---------------|----------------------|-------------|--------|----------------------|-------------|---------|
| | Vence | Corto Plazo | Largo Plazo | Total | Corto Plazo | Largo Plazo | Total |
| <u>Instituciones Financieras</u> | | | | | | | |
| Tarjetas de crédito Banco | | | | | | | |
| Guayaquil | | 14,007 | - | 14,007 | 21,339 | - | 21,339 |
| Banco de Guayaquil al 9.76% | 10-mar-20 | 10,900 | - | 10,900 | 41,017 | 10,900 | 51,917 |
| <u>Créditos a Mutuo</u> | | | | | | | |
| Montana S.A. hasta el 9.32% | (1) 22-abr-20 | 11,675 | - | 11,675 | 35,404 | 12,981 | 48,385 |
| | | 36,582 | - | 36,582 | 97,760 | 23,881 | 121,641 |

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a transacciones con su Matriz. Ver Nota 22.

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| | | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|---------------------------------------|-----|----------------------|-------------|-----------|----------------------|-------------|-----------|
| | | Corto Plazo | Largo Plazo | Total | Corto Plazo | Largo Plazo | Total |
| Proveedores nacionales por pagar | | 500,138 | - | 500,138 | 308,039 | - | 308,039 |
| Proveedores internacionales por pagar | (1) | 2,699,681 | - | 2,699,681 | 2,582,638 | - | 2,582,638 |
| Otras cuentas por pagar | | - | - | - | 16,415 | - | 16,415 |
| | | 3,199,819 | - | 3,199,819 | 2,907,092 | - | 2,907,092 |

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye transacciones con su Matriz. Ver Nota 22.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|------------------------------|----------------------|-------------|---------|----------------------|-------------|---------|
| | Corto Plazo | Largo Plazo | Total | Corto Plazo | Largo Plazo | Total |
| Participación a trabajadores | 75,279 | - | 75,279 | 70,729 | - | 70,729 |
| Obligaciones con el IESS | 14,847 | - | 14,847 | 15,321 | - | 15,321 |
| Beneficios a empleados | 44,092 | - | 44,092 | 46,358 | - | 46,358 |
| Jubilación Patronal (1) | - | 25,303 | 25,303 | - | 22,496 | 22,496 |
| Desahucio (1) | - | 14,923 | 14,923 | - | 12,914 | 12,914 |
| | 134,218 | 40,226 | 174,444 | 132,408 | 35,410 | 167,818 |

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

| | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------|---------|----------------------|-----------|----------|
| | Jubilación | Desahucio | Total | Jubilación | Desahucio | Total |
| Saldo inicial | 22,497 | 12,913 | 35,410 | 23,444 | 13,773 | 37,217 |
| Costo por servicios corrientes | 7,696 | 4,161 | 11,857 | 8,385 | 4,152 | 12,537 |
| Costo por intereses | 1,737 | 982 | 2,719 | 1,775 | 1,027 | 2,802 |
| Pérdidas (ganancias) actuariales | (1,530) | 1,674 | 144 | (5,934) | (4,929) | (10,863) |
| Beneficios pagados | - | (4,807) | (4,807) | - | (1,110) | (1,110) |
| Reducciones anticipadas | (5,097) | - | (5,097) | (5,173) | - | (5,173) |
| | 25,303 | 14,923 | 40,226 | 22,497 | 12,913 | 35,410 |

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

| Jubilación Patronal - Hipotesis actuariales | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 | OBD +0.5% | % en OBD | OBD -0.5% | % en OBD |
|---|--------------------|--------------------|-----------|----------|-----------|----------|
| Tasa de descuento | 8.21% | 7.72% | (2,020) | -8.00% | 2,210 | 9.00% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3.00% | 3.00% | 2,351 | 9.00% | (2,158) | -9.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | n/a | n/a | - | 0.00% | - | 0.00% |
| Tabla de mortalidad | TMISS 2002 | TMISS 2002 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| Tasa de rotación | 14.29% | 15.63% | (1,004) | -4.00% | 1,087 | 4.00% |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Desahucio - Hipotesis actuariales | 31.DIC.2019 | 31.DIC.2018 | OBD +0.5% | % en OBD | OBD -0.5% | % en OBD |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-----------|----------|-----------|----------|
| Tasa de descuento | 8.21% | 7.72% | (510) | -3.00% | 555 | 4.00% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3.00% | 3.00% | 634 | 4.00% | (587) | -4.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | n/a | n/a | - | 0.00% | - | 0.00% |
| Tabla de mortalidad | TMISS 2002 | TMISS 2002 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| Tasa de rotación | 14.29% | 15.63% | 676 | 5.00% | (649) | -4.00% |

16. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTO.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| Detalle | Vence | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|-------------------|-----------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|--------|--------|
| | | Canon | Activo | Pasivo | Canon | Activo | Pasivo |
| Bodegas Quito | 31-may-22 | 3,350 | 81,998 | 81,998 | - | - | - |
| Bodegas Guayaquil | 1-mar-22 | 3,015 | 69,153 | 69,153 | - | - | - |
| Total | | 6,365 | 151,151 | 151,151 | | | |

La composición por contratos de arriendos fue la siguiente:

| Detalle | Vence | Diciembre 31 de 2019 | | | | | |
|-------------------|-----------|----------------------------|-----------------|----------------|---------------------------|-----------------|------------------|
| | | Activos por derecho de uso | | | Pasivos por arrendamiento | | |
| | | Arriendos | Amortización | Neto | Pago | Interés | Neto |
| Bodegas Quito | 31-may-22 | 115,928 | (33,930) | 81,998 | 40,206 | (6,276) | (81,998) |
| Bodegas Guayaquil | 1-mar-22 | 99,888 | (30,735) | 69,153 | 36,180 | (5,445) | (69,153) |
| Total | | 215,816 | (64,665) | 151,151 | 76,386 | (11,721) | (151,151) |

17. IMPUESTOS.

17.1. Activos y pasivos del año corriente.

| | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Impuesto a la salida de divisas | 396,846 | 394,575 |
| Impuesto al valor agregado | 74,749 | 85,056 |
| Retenciones en la fuente | 6,154 | 61,918 |
| | 477,749 | 541,549 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Impuesto a la salida de divisas | 132,991 | 128,442 |
| Retenciones en la fuente | 10,129 | 12,106 |
| | <u>143,120</u> | <u>140,548</u> |

Conciliación tributaria.- 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, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | 426,580 | 400,798 |
| (Menos) Amortización de pérdidas tributarias | (112,047) | (121,132) |
| (Más) Gastos no deducibles | 21,607 | 104,695 |
| (Menos) Otras deducciones | - | (20,965) |
| Utilidad gravable | <u>336,140</u> | <u>363,396</u> |
| Impuesto a la renta causado 25% | 84,035 | 90,849 |
| (Menos) retenciones en la fuente de impuesto a la renta del período | (90,189) | (152,767) |
| (Menos) crédito tributario por impuesto a la renta de años anteriores | - | - |
| Saldo a favor | <u>6,154</u> | <u>61,918</u> |

17.2. Saldos del impuesto diferido.

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

| Detalle | Bases contables | | | 31.DIC.2019 | | 31.DIC.2019 | |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|-----------|-----------------|-----------|
| | Financiera | Fiscal | Dif. Temp. | ID Activo | ID Pasivo | ID en PG | ID en ORI |
| Inventarios | 1,888,241 | 1,653,120 | (1,745) | 436 | - | - | - |
| Beneficios a empleados | (40,226) | (27,050) | (19,656) | 4,914 | - | 2,372 | - |
| Amortización pérdidas | - | (58,305) | (58,305) | 14,576 | - | (46,763) | - |
| Total neto | <u>1,848,015</u> | <u>1,567,765</u> | <u>(79,706)</u> | <u>19,927</u> | <u>-</u> | <u>(44,390)</u> | <u>-</u> |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17.3. Aspectos tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para el año 2019.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Anticipo para el año 2019.

El anticipo del impuesto a la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2019, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

A partir del año 2019 el anticipo de impuesto a la renta puede ser determinado y pagado de manera voluntaria. Quienes accedan a pagarlo, el cálculo será realizado considerando el 50% del impuesto a la renta causado menos retenciones corrientes.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2019.

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 del 2019 y 2018, 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.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, 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 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar adicional al anexo, 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 Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior. En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Con base a las transacciones llevadas a cabo por la Compañía, para el año 2019 no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencias.

1. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- a) Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.
- b) Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:
 - Sector agrícola.
 - Oleoquímica.
 - Cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales.
 - Exportación de servicios.
 - Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea.
 - Eficiencia energética.
 - Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables.
 - Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- c) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- d) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.
- e) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- f) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- g) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta
- h) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- i) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de:
 - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
 - Baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos.
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
 - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
- j) Devolución de IVA para exportadores de servicios.
- k) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
- l) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- m) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- n) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.

Con fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias principales:

2. Impuesto a la renta:

- a) Están exentos de impuesto a la renta únicamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:

- Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador.
 - Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador.
 - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios).
- b) Para los por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, los intereses sobre créditos externos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el monto total de estos préstamos no sea mayor al 300% con respecto al patrimonio. Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre que el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso de las relaciones indicadas será no deducible.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- c) Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.
- d) Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales.
- e) Se podrá deducir un 50% adicional sobre los seguros contratados para seguros de crédito para la exportación.
- f) Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados.

3. Impuesto al valor agregado:

- a) Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales.
- b) Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos.

4. Impuesto a la salida de divisas:

- a) Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo.
- b) En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales.
- c) Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo 360 días en el país.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. Otras reformas:

Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a 1.000.000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.

18. PATRIMONIO.

Capital.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está dividido en 3.660.247 acciones ordinarias con un valor nominal 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 | % | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|------------------|--------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Montana S.A. | Perú | 99.99% | 3,660,245 | 3,660,245 |
| Fernando Carrera | Ecuador | 0.01% | 2 | 2 |
| | | 100% | 3,660,247 | 3,660,247 |

Reserva legal.

De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, la reserva legal debe constituirse por el 10% hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha realizado la apropiación del 10% del resultado del período.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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:

| | | Diciembre 31, 2019 | Diciembre 31, 2018 |
|--------------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Adopción por primera vez de las NIIF | (1) | (14,236) | (14,236) |
| Pérdidas de ejercicios anteriores | (2) | (1,373,012) | (1,641,295) |
| | | (1,387,248) | (1,655,531) |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Adopción por primera vez de las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF Completas 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 las pérdidas acumuladas representan el 37% y 44%, respectivamente, del capital social más reservas.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

19. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|---|----------------------|---------|---------|----------------------|---------|---------|
| | Administ. | Ventas | Total | Administ. | Ventas | Total |
| Sueldos y salarios | 193,917 | 197,270 | 391,187 | 191,463 | 245,192 | 436,655 |
| Aporte al IESS incluye fondo de reserva | 36,986 | 59,958 | 96,944 | 39,369 | 42,675 | 82,044 |
| Beneficios sociales | 32,070 | 45,852 | 77,922 | 32,215 | 36,432 | 68,647 |
| Participación trabajadores | 37,640 | 37,639 | 75,279 | 70,729 | - | 70,729 |
| Desahucio y despido intempestivo | 6,132 | 23,743 | 29,875 | 31,199 | 4,476 | 35,675 |
| Jubilación patronal | 1,300 | 1,300 | 2,600 | 1,607 | 1,607 | 3,214 |
| Otros | 5,137 | 129,872 | 135,009 | 29,752 | 21,636 | 51,388 |
| | 313,182 | 495,634 | 808,816 | 396,334 | 352,018 | 748,352 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. OTROS GASTOS.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|---------------------------------------|----------------------|---------|---------|----------------------|---------|---------|
| | Administ. | Ventas | Total | Administ. | Ventas | Total |
| Fletes y carreos | - | 151,520 | 151,520 | 13 | 126,736 | 126,749 |
| Arriendo de instalaciones | 21,549 | 44,704 | 66,253 | 19,575 | 46,010 | 65,585 |
| Hospedaje | 3,585 | 28,649 | 32,234 | 4,222 | 27,537 | 31,759 |
| Desperdicios y baja de producto | - | - | - | - | 58,379 | 58,379 |
| Servicios de estibaje | 125 | 31,833 | 31,958 | 30 | 23,517 | 23,547 |
| Pasajes aéreos | 4,904 | 23,021 | 27,925 | 5,621 | 26,653 | 32,274 |
| Repuestos y accesorios vehículos | 420 | 26,569 | 26,989 | 240 | 14,510 | 14,750 |
| Alimentación | 1,515 | 23,485 | 25,000 | 2,314 | 20,787 | 23,101 |
| Consumo agua/ luz/ teléfono | 7,370 | 13,202 | 20,572 | 9,659 | 14,329 | 23,988 |
| Combustibles | 423 | 18,314 | 18,737 | 804 | 13,585 | 14,389 |
| Permisos de funcionamiento y patentes | - | - | - | 16,634 | 1,069 | 17,703 |
| Gastos no deducibles | 7,477 | 4,616 | 12,093 | 8,689 | 13,079 | 21,768 |
| Mantenimientos | 24,237 | 5,182 | 29,419 | 15,236 | 18,582 | 33,818 |
| Seguros | 2,391 | 17,338 | 19,729 | 2,023 | 16,572 | 18,595 |
| Agasajos | 3,369 | 2,125 | 5,494 | 5,984 | 3,088 | 9,072 |
| Otros | 55,311 | 122,585 | 177,896 | 31,176 | 72,100 | 103,276 |
| | 132,676 | 513,143 | 645,819 | 122,220 | 496,533 | 618,753 |

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

| Detalle | Relación | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|---------------------------------------|-----------|----------------------|-------------|-----------|----------------------|-------------|-----------|
| | | 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 | 11,675 | - | 11,675 | 35,404 | 12,981 | 48,385 |
| Total (Nota 14) | | 11,675 | - | 11,675 | 35,404 | 12,981 | 48,385 |
| <u>Proveedores por pagar:</u> | | | | | | | |
| Montana S.A - Comercial | Proveedor | 1,940,009 | - | 1,940,009 | 1,427,618 | - | 1,427,618 |
| Total (Nota 14) | | 1,940,009 | - | 1,940,009 | 1,427,618 | - | 1,427,618 |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Transacciones con partes relacionadas.

Las principales transacciones de este grupo contable fueron las siguientes:

| | | Diciembre 31 de 2019 | | | Diciembre 31 de 2018 | | |
|-------------------------|-----------|----------------------|-----------|-----------|----------------------|-----------|-----------|
| | Relación | Ventas | Compras | Neto | Ventas | Compras | Neto |
| Montana S.A - Comercial | Proveedor | (19,830) | 1,649,256 | 1,629,426 | - | 1,428,765 | 1,428,765 |
| | | (19,830) | 1,649,256 | 1,629,426 | - | 1,428,765 | 1,428,765 |

22. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con terceros, vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- a. Con fecha 1 de junio de 2018 se firma el contrato de arrendamiento de dos bodegas en la ciudad de Quito, para almacenar el material que comercializa la Compañía, el contrato tiene un plazo de 4 años.
- b. Con fecha 1 de marzo de 2018 se firma el contrato de arrendamiento de la bodega número 6 ubicada en la ciudad de Guayaquil, para almacenar el material que comercializa la Compañía, el contrato tiene un plazo de 4 años.
- c. Con fecha 1 de marzo de 2018 se firma el contrato de arrendamiento de la bodega número 7 y 8 ubicada en la ciudad de Guayaquil, para almacenar el material que comercializa la Compañía, el contrato tiene un plazo de 4.

23. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

24. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Debido a la pandemia mundial causada por Covid 19, en Ecuador desde principios de marzo de 2020, se ha declarado una cuarentena, que ha obligado a las personas a quedarse en casa, afectando directamente el consumo de las familias, impactando así en los ingresos para la mayoría de las empresas que operan en el país. Hasta la emisión de este informe, la cuarentena continúa y se espera que dure hasta el 5 de abril de 2020, por lo que no es posible determinar los efectos que esta situación puede tener en la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 28 de febrero de 2020 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
