REPÚBLICA DEL ECUADOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS Y VALORES
DIRECCIÓN REGIONAL DE INSPECCIÓN, CONTROL, AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS Y VALORES

Memorando No. SCV.IRQ.DRICAI.14.567.

Quito D.M., 13 de octubre de 2014

PARA: Dra. Gladys Yugcha de Escobar
SUBDIRECTORA DE REGISTRO DE SOCIEDADES

ASUNTO: Informe de Auditoría Externa de la compañía **MONTGAR S.A.** del año 2012.

Por medio de la presente, remito el informe de auditoría externa del año 2012, enviado por la representante legal de la compañía de la referencia, con comunicación de 28 de enero de 2014, trámite 3415-0, en respuesta al oficio de observaciones No. SC.ICI.DAI.Q.14.0020.00357 de 6 de enero de 2014, en el que, entre otros aspectos se observó el hecho de que el informe de auditoría externa del citado año no contenía la segunda hoja del dictamen ni las notas a los estados financieros Nos. 4 a la 10.

Una vez que la compañía ha presentado la información de forma completa, adjunto la misma para que se disponga su registro en el respectivo repositorio de la compañía, en las bases institucionales.

Atentamente

Ing. Christian Iñiguez Villalba
SUBDIRECTOR DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

JRL/MEEV

48512

REFERENCIA: Trámites 3415-0 y 20161-0

Superintendencia de Compañías
16 OCT. 2014
Oscar 16h06
Registro de Sociedades

MONTGAR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas

NIC Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI Servicio de Rentas Internas
FV Valor razonable (Fair value)
US$ U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de MONTGAR C. A.

Quito, 22 de mayo del 2013

1. ***De nuestra auditoría***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MONTGAR C. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de MONTGAR C. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros se encuentre libre de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

3. ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la compañía alcanza 2 directivos, 15 administrativos y 49 operativos.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. ***Opinión***

En nuestra opinión, los referidos estados financieros arriba mencionados son presentados razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MONTGAR C. A. al 31 de diciembre del 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. ***Asuntos que requieren énfasis***

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2012, son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010, y los saldos al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes a la fecha de ajuste. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 30 de abril del 2013. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la compañía se describen en la Nota 3.

Econ. Patricio Jaramillo Bourgeat
AUDITOR EXTERNO
RNAE-SC-0771

MONTGAR C. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012

1. OPERACIONES

El 10 de julio de 1994 se constituye la compañía MONTGAR C.A, mediante escritura publica celebrada en la Notaria Cuarta del Cantón Quito, con una capital social inicial de 5 millones de sucres.
Tiene por finalidad social, las actividades de producción, comercialización, acabado, transformación, montaje y ensamblaje de maquinas, aparatos, partes y piezas, repuestos y productos en las secciones de metalmecánica, de plásticos y de sectores afines, relacionados, convenientes o necesarios a los fines de la compañía.
Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá importar y exportar, abrir sucursales, agencias y representaciones dentro y fuera del territorio nacional y en fin, realizar toda clase de actos y contratos civiles, comerciales, industriales, mercantiles o de servicio, dentro y fuera del país, no prohibidos por las leyes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2.000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos, así como una Inversión a Plazo fijo en el exterior.

c) Cuentas por Cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones, se clasifican como activos exigibles y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

d) Impuestos anticipados -

Corresponden a las retenciones en la fuente que son utilizadas por la Compañía en la liquidación del Impuesto a la renta, además de las retenciones del IVA que serán utilizadas en la declaración del impuesto del IVA.

e) Seguros Pre pagados –

Se presenta en esta cuenta los valores que la empresa paga a las empresas aseguradoras por concepto de seguros de vehículos que la empresa posee.

f) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y corresponden a los inventarios que aún no han sido transferidos al distribuidor autorizado. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables, también se constituyen un inventario las Importaciones en Tránsito que la empresa mantiene.

g) Activos Fijos –

Todo cuanto la empresa posee a nombre de ella se encuentra en la cuenta de Activos Fijos ya sean los bienes inmuebles o muebles, las importaciones en tránsito de maquinarias, como los valores que por desgaste normal de los activos debe ser cargado a los gastos y su contraparte a la depreciación acumulada que también se encuentra en los Activos Fijos.

h) Proveedores –

Corresponde a todos los valores que la empresa adeuda a sus distintos proveedores dentro del país; y fuera del mismo por concepto de importaciones realizadas.

i) Otras Cuentas por Pagar –

Este rubro está compuesto por otras cuentas por pagar a diferentes, proveedores que por ocasiones esporádicas prestan un servicio a la empresa.

j) Empleados por Pagar –

Corresponden todos los valores que por los empleados se deben cancelar ya sea al Seguro Social o a ellos mismos.

k) Impuestos por Pagar -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables; la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante los años 2011, la Compañía aplicó la tasa del 23%.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

También encontramos en esta cuenta los impuestos por pagar con relación a las retenciones de la fuente y los valores por concepto de Impuesto al Valor Agregado, que deberán ser conciliados en el próximo mes, esto es enero del 2011.

l) Pasivos a Largo Plazo –

Todos los valores que la empresa adeuda a sus accionistas por concepto de préstamos o los dividendos que no han sido sujetos de distribución todavía constan como Pasivos a Largo Plazo, puesto que no se ha determinado cuando serán entregados.

m) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de dicha reserva cubre el límite antes mencionado y, en función de ello, no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a reserva legal.

n) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta de Capital social cuando se completen los trámites legales pertinentes. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

o) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de los bienes que produce la empresa, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos y se reconocen cuando los bienes han sido entregados al cliente, éste ha aceptado los productos.

p) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de MONTGAR C. A., por ser una empresa con activos inferiores a los US$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedaran derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implantación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para MONTGAR C. A., al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados al 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

En enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución para que las pequeñas y medianas empresas apliquen para la elaboración de sus estados financieros NIIF para PYMES. La Administración de la Compañía evaluará si aplica estas Normas o las NIIF completas.

MONTGAR C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2.012	2.011	2010
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	**502.290**	**697.916**	**737.179**
ACTIVOS EXIGIBLES				
Clientes	2	1.017.815	859.113	834.189
Préstamos Empleados		7.542	4.838	15.151
Compañías relacionadas	3	15.036	12.033	11.737
Impuestos retenidos	4	174.613	114.586	65.237
Seguros Prepagados		22.263	0	23.453
Otras cuentas por cobrar		16.636	16.700	8.485
		1.253.905	1.007.270	958.252
- Provisión para cuentas incobrables	2 y 5	(24.782)	(9.280)	(40.695)
		1.229.123	**997.990**	**917.557**
ACTIVOS REALIZABLES				
Inventarios	6	**465.306**	**471.695**	**335.722**
ACTIVOS FIJOS				
				22.000
Activos Costo Histórico	7	1.741.615	1.740.809	1.490.114
- Depreciaciones acumuladas		(1.392.283)	(1.212.431)	(1.052.976)
		349.332	**528.378**	**459.138**
ACTIVOS DIFERIDOS				
Activo por Impuesto renta diferido		**23.199**		
TOTAL ACTIVOS		**2.569.249**	**2.695.979**	**2.449.597**

Gerente General

Contador

MONTGAR C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	**Referencia a Notas**	**2.012**	**2.011**	**2010**
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	8	713.059	888.768	776.883
Obligaciones Laborales e IESS	9	140.336	134.086	107.112
Otras cuentas por pagar		15.776	25.426	75.559
Provisiones por Jubilación	10	101.425		
Obligaciones Tributarias	11	38.642	10.702	12.918
		1.009.237	**1.058.982**	**972.471**
PASIVOS A LARGO PLAZO				
Dividendos por Pagar	12	343.270	442.882	416.014
Cuentas por pagar socios	13	325.878	366.100	375.460
Impuesto renta diferido		1.657	0,0000000	0,0000000
		670.805	**808.982**	**791.474**
Total del pasivo		**1.680.043**	**1.867.964**	**1.763.946**
Patrimonio				
PATRIMONIO (véase estado adjunto)	14	**889.206**	**828.015**	**685.652**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.569.249**	**2.695.979**	**2.449.597**

Gerente General

Contador

MONTGAR C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2.012	2.011	2.010
Ventas netas	14	5.105.084	5.591.380	3.980.446
Costo de Producción y Ventas	15	(4.172.491)	(4.818.279)	(3.365.392)
		932.593	**773.101**	**615.054**
Gastos operativos				
De Ventas	16	(139.851)	(113.176)	(92.060)
De administración	17	(318.784)	(240.221)	(247.265)
		(458.634)	(353.398)	(339.325)
Utilidad en operación		**473.958**	**419.704**	**275.729**
(+/-) Gastos Financieros		**5.775**		
Otros ingresos	18	**3.009**	**1.848**	**(221)**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**482.743**	**421.552**	**275.508**

Gerente General

Contador General

MONTGAR C.A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2.012	2.011	2.010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad neta del año		482.743	421.552	275.508
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:				
Provisión para cuentas incobrables	2	15.502	8.591	8.342
Provisión por depreciación de activos fijos	8	179.853	18.782	24.646
Cambios en activos y pasivos:				
Documentos y cuentas por cobrar		246.635	(49.018)	(53.694)
Adquisición/Venta de activos fijos		(806)		
Inventarios		(6.390)	(135.973)	(192.548)
Gastos anticipados			(17.920)	17.920
Resultado por aplicación de las NIIF		(21.542)		
Cuentas por pagar		(49.744)	86.511	(169.714)
Pasivos acumulados			17.508	(170.189)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(846.251)	(98.892)	**(259.729)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Pagos accionistas			59.629	(463.947)
Repartición de dividendos a accionistas		650.625		785.185
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		**650.625**	**59.629**	**321.238**
Incremento/Disminución del efectivo durante el año		**(195.626)**	**(39.263)**	**61.508**
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		**697.916**	**737.179**	**675.671**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		**502.290**	**697.916**	**737.179**

Gerente General

Contador General

MONTGAR C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Utilidad Ejercicio	Total
Saldos al 1º de enero del 2012	60.800	38.348	13.771	293.545	-	421.551	828.015
							-
Resolución de la Junta General de							-
de socios cargados a dividendos por pagar	-	-		-		(421.551)	(421.551)
							-
Utilidad neta del año	-	-		-		482.743	482.743
Saldos al 31 de diciembre del 2012	**60.800**	**38.348**	**13.771**	**293.545**	-	**482.743**	**889.207**

Gerente General

Contador General

MONTGAR C. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

CAJA EFECTIVO		1.841
Caja Chica	1.841	
BANCOS NACIONALES		183.420
Banco Bolivariano Cta. 5005016881	111.326	
Banco del Pichincha Cta. 30843939-0	72.093	
BANCOS DEL EXTERIOR		17.029
Bco. Bolivariano Panamá Cta. 01302000791	17.029	
INVERSIONES		300.000
Inversión Póliza 181 días	300.000	
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		**502.290**

(1) Comprenden saldos mantenidos en efectivo que manejados por diferentes personas, los saldos de las cuentas corrientes en el Banco Pichincha y Bolivariano, una cuenta en el Banco Bolivariano de Panamá y una Póliza en el mismo Banco en Panamá.

2. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Corresponde a los valores pendientes de las personas naturales o jurídicas al 31 de diciembre, comprende:

DESCRIPCION	VALOR
A.T.U. ARTICULOS DE ACERO S.A.	4.727
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.	569
ALIANZA ANDINA	34.190
ALVAREZ CARLOS S.A.	266
ANDRADE LOZADA JOSE PATRICIO	615
AUTOLUJO CIA. LTDA.	341
ALMEIDA GOMEZ MARIA SUSANA	1.921
LA GANGA RCA S.A.	1.305
ARTIM ARTE Y TIEMPO	(20)
ARGOTI LIDIA CECILIA	(54)
AMC ECUADOR CIA.LTDA.	1.079
ASOCIACION DE VOLUNTARIOS O.M.G.E.	(2.000)
ARMIJOS ESPINOSA GALO JONNHATAN	41.321
ANTICIPO DE CLIENTES	(2.377)
ALICONSATEC S.A.	7
BERMEO CESAR	701
BONILLA FANNY GLADYS	308
BONILLA GONZALEZ XIMENA CUMANDA	7.603
BRAVO EVANGELINA	392
BASTIDAS MARIA ISABEL	2.659
BASTIDAS ESCOBAR XIMENA FERNANDA	140
VELASCO TAPIA ROSARIO INES	737
BENALCAZAR RIERA JORGE RODRIGO	364
BARRIGA CORTEZ JORGE POLICARPO	656
BICO INTERNACIONAL S.A.	277
PEREZ BECERRA BRAULIO SANTIAGO	(184)
CABEZAS ENRIQUE	613
CABRERA CUENCA DANIEL NAPOLEON	1.360
CARLISNACK'S CIA. LTDA.	26.217

CAUCHOS ANDINOS CIA. LTDA.	61.540
CEVALLOS MYRIAM MAGDALENA	2.312
CINTATEX CIA. LTDA.	0
COLCHONES OLGUITA	918
COMPANIA AUTOPAN CIA. LTDA.	1.858
COMPOCAR S.A.	586
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL	627
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO S.A.	27.607
CORPORACION P&M CIA. LTDA.	39
CORTYVIS CIA. LTDA.	432
CAISATOA AMAGUA JULIO CESAR	1.757
CONSTRUFER	466
CLEANING CORP S.A.	4.159
CUBIERTAS DEL ECUADOR KUBIEC S.A.	11
COMERCIAL PLUS	353
CRUZ CARLOS	(320)
CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.	938
COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRU FULLPACKI	16.382
CORONEL ARGUELLO CLAUDIA FAUSTINA	2.132
CONSORCIO CORPORACION TAURO VILLACIS	2.139
CASTILLO LORA DANIEL ANIBAL	417
CALERO NAVAS CLAUDIA EUGENIA	(1.300)
CRUZ MOLINA CECILIA ISABEL	675
COVERPLAS	2.979
CORPORACION TAURO CIA. LTDA.	3.535
CANDO LASCANO WILLIAM PATRICIO	81
CHAVEZ CRESPO VICENTE ALBERTO	744
CHILUISA CARLOS	797
CHOCONO S.A.	173
CHAVEZ GALLEGOS PAUL	2.146
CHALUISA SOSA BLANCA PIEDAD	134

CONSORCIO PAAL SCC	1.186
D.H.L. EXPRESS (ECUADOR) S.A.	5.618
DASSUM SAMIRA	502
DELGADO FLOR JAIME	690
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.	310
DIMPOFER CIA. LTDA.	11.925
DUQUE HERMOSA LUIS FERNANDO	135
DURACOAT S.A.	1.591
DURANGOTEX	1.163
DONOSO PAREDES MA DE LOURDES	817
DELGADO DELGADO JAIME FERNANDO	(3)
ECUACHAPAS CIA. LTDA.	400
EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.	655
ENKADOR S.A.	2.600
ESPARZA ENCALADA DARWIN JOSE	374
ESPINOZA ANCHUNDIA ANGEL SEGUNDO	2.297
ELASTO S.A.	727
ECUAKIMIPOL S.A.	894
ELACEP S.A.	6.177
E.P.P. SEGURIDAD OCUPACIONAL Y REMEDIACI	367
FASHIONLANA CIA. LTDA.	558
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	911
FESAECUADOR S.A.	390
FIBRATEX	23.320
FINCA AGROPECUARIA LA MOQUITA	(43)
FLEXART	569
FREIRE SORIA EVELYN JANETH	3.166
FV AREA ANDINA S.A.	4.317
FARINANGO IPIALES JOSE ORLANDO	2.104
FARES NOGUERA SAUL GERMAN	5.873
GALIANO MARTINEZ FRANCISCO	645

GLOBALPLAST	25.810
GOMEZ GAONA JOSE ARMANDO	1.307
GUANOTOA PATRICIA	2.398
GUIJARRO GUEVARA ALONSO HUMBERTO	461
GUSTAPAN S.C.C.	13.143
GUTIERREZ VICTOR	1.649
GUERRERO BAEZ DITER RODOLFO	1.063
GARCIA OÑATE RUBEN OSWALDO	1.393
GASOLEQSE CIA. LTDA.	6.011
GALVIS JIMENEZ LEONARDO	7.519
GUALOTUÑA LUIS	68
HADATHY RODAS DIANA	781
HARO CISNEROS JUAN (PROSECAL)	8.652
HILANA CIA. LTDA.	1.491
HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.	2.911
H&N S.A.	1.372
IMPORPLAST	(91)
IMPROVAL	763
INDUPAPEL CIA. LTDA.	9.522
INDUSTRIAS FULL CIA. LTDA.	4.911
INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A.	8.737
INPROESPUMA CIA. LTDA.	1.080
IQ-TECH CIA. LTDA.	10.434
INVEDELCA S.A.	590
JARAMILLO CABRERA WILSON SANTIAGO	439
JARAMILLO LUIS	13.880
JIMENEZ SORIA WILSON OCTAVIO	466
JOCE CIA LTDA	97
JR. STICKERS	7.613
JARDIN VERDE PJV S.A.	1.680
JUNTA DE BENEFICENCIA DE GUAYAQUIL	50

LAS FRAGANCIAS	10.888
LASORO SNACK'S CIA. LTDA.	945
LAVA EXITO	289
LAVANDERIAS AMERICANAS CLEAN & CLEAN	705
LAVANDERIAS DEL VALLE	326
LAVANDERIAS ECUATORIANAS C.A.	20.719
LAVANDERIAS INDUSTRIALES	770
LAVANDERIAS LOS ANDES	771
LAVETEC CIA. LTDA.	662
LOPEZ BAYAS MARIO BOLIVAR	884
LOPEZ ISIDRO	(40)
LOPEZ PATRICIA	4.568
LUNA MORALES HENRY SEGUNDO	48.396
LUZURIAGA BATALLAS KARINA ELIZABETH	122
LUZURIAGA ROSALES JOSE MIGUEL	5.754
LPE LISTO PARA ENSAMBLAR CIA LTDA	1.345
LUNA GAIBOR LAURA	506
LEGÑA JUAN PATRICIO	8.325
LAVANDERIA LAVAMERICA	1.388
LIDERPLAST	547
LLUMIQUINGA SIMBAÑA MARIA MAGDALENA	6
LANDPLASTTIK CIA. LTDA.	7.814
MAGIC CLEAN LAVANDERIAS	355
MORALES AYALA MARIA FERNANDA	1.606
MORALES MARGARITA	265
MOVERFAST	50
MOREJON JARAMILLO PAUL ESTEBAN	6.818
MACAR REPRESENTACIONES	432
MALDONADO DELGADO MAGIORET	(300)
MEQSELECTIVE CIA. LTDA.	133
MASON NOBOA CRISTOBAL ALFONSO (FABYASA)	6

MORENO UBILLUZ WILLIAM ISRAEL	(350)
MR. CLEAN CIA. LTDA.	623
NARANJO FREIRE DIEGO RAMIRO	1.915
NORTEXTIL SCC	1.083
NAVARRETE FLORES MARCO ROMMEL	(21)
NAULA CRIOLLO JUAN PABLO	1.337
ORO POLIMEROS CIA. LTDA.	288
ORTEGA TOAPANTA MARIA OLIMPIA	536
ORTIZ & JACOME DE COMERCIO CIA. LTDA.	241
ORTIZ MARIA DEL CARMEN	1.475
OYEMPAQUES C.A.	1.235
OSORIO TRAVEZ MARIA LUCINDA	1.310
ORTIZ SIMBAÑA LUIS ENRIQUE	209
PACHECO BARBA MILTON EDUARDO	481
PACHECO ZAPATA GLORIA PIEDAD	2.434
PAT PRIMO ECUADOR S.A.	1.226
PAZ DAVALOS RAUL IVAN	4.800
PF GROUP S.A. (SECAPOL S.A.)	3.404
PINTO QUIGUANGO SEGUNDO ALEJO	1.851
PLAST IDEAL S.A.	13.686
PLASTYSERVICE	17.643
PLUMATEX S.A.	1.658
POLIACRILART	558
PROAÑO ESTRELLA ELIZABETH AMPARITO	1.405
PROAÑO LOPEZ JESSICA KATHERINE	11
PRODUCTOS FAMILIA SANCELA S.A.	94.983
PRONAFIL CIA. LTDA.	73
PUEBLA ALVAREZ LIZBETH ALEXANDRA	484
PUEBLA CARVAJAL JOSE OCTAVIO	579
PUPIALES ANRRANGO ROSA RUBY	1.355
PARRA PINTO EFRAIN ANTONIO	(5)

PLASTIPLANET CUENTAS EN PARTICIPACION	13.127
POVEDA BRIONES LAURA ARGENTINA	1.116
PROSOYEC	(207)
PLASTICOS FOXPRINT ECUADOR S.A.	241
QUALA ECUADOR S.A.	418
QUIMELIA C.A.	1.483
QUIMICA COMERCIAL CIA. LTDA.	1.400
QUIFATEX S.A.	(185)
REAL FLEX	37.398
REKENPLAST CIA. LTDA.	1.266
RESIFLEX-DURAFLEX	31.244
RIBEL S.A.	1.022
RIZZOKNIT CIA. LTDA.	2.183
ROMERO RENE PATRICIO	2.017
RODRIGUEZ VARGAS ALEX RENATO	523
RAMOS ALMEIDA AGUSTO	(84)
RHENANIA S.A.	11.830
RENOXCORP CIA. LTDA.	492
S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.	8.354
SAMANIEGO JUMBO MARIA LUISA	604
SANCHEZ SILVA FREDDY MAURICIO	4.526
SANCHEZ VILLOTA ENRIQUE DANILO	1.018
SHURENU S.A.	835
SIAP CIA. LTDA.	1.560
SILVA OVIEDO NELLY CECILIA	160
SIMBAÑA LUIS	(209)
SMART	2.064
SOCIEF S.A.	2.889
SORIA TORO DOMINIQUE	705
SYROS CIA. LTDA.	1.530
SIERRA MOSCOSO SANTIAGO	31

SINTOFIL C.A.	2.981
TEXTICOM CIA. LTDA.	11.162
TEXTIL DEL ECUADOR S.A.	5.096
TEXTILES LA ESCALA	10
TEXTIQUIM CIA. LTDA.	533
TIERRA CARRASCO MILTON RODRIGO	768
TOSAVA	320
TUPPERWARE DEL ECUADOR CIA. LTDA.	4.028
TRECX CIA LTDA (PINTULAC)	10.783
TORRES REVILLA WALTER	2.766
TROPICANO PRODUCTS S.A.	1.359
TORPLAS S.A.	6.875
TRAMACOEXPRESS CIA LTDA	558
TORRES TORRES DARWIN PATRICIO	160
TOMALA CARVAJAL ERIKA GABRIELA	839
TONICOMSA S.A.	8.685
TEXTILES EL RAYO S.A.	763
UNIBANCO S.A.	738
VARGAS CIFUENTES MARIA TERESA	64
VARGAS PUBLICIDAD	19.553
VERA JUAN BOSCO	21.397
VILLAVICENCIO ILLESCAS LORENA MARCELA	1.996
VILLAVICENCIO ILLESCAS DIEGO OSWALDO	631
VALENCIA HERNANDEZ EDDY GERMAN	14.682
VERGARA ALCIVIADES ROMERO MANUEL	8.707
VALLEJO CASTRO MARIA FERNANDA	346
VEGA ANIBAL MARCELO	158
VASCANES BARRIGA ANA MARIA	766
VACA ABARCA ELSA YOLANDA	1.722
VALBUENA MONTAÑA DIANA	10
WINDFALL S.A.	813

YEPEZ TAMAYO MIRYAM VERONICA (TECNOCLEAN	1.034
ZAGAL IZA JAIME GERMAN	571
ZAGAL MILTON	136
ZALDUMBIDE SUSANA	730
ZURITA LOPEZ SUSANA DE ROCIO	682
TOTAL	**1.017.815**

(1) Corresponde a los valores que la compañía tiene como resultado de la venta de sus productos y les concede un plazo para realizar los pagos.

3. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$5,000,000 (Informe y Anexo) o US$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011; sin embargo ha presentado el Anexo correspondiente y sobre el cual determina que no prevé impactos en la provisión del Impuesto a la renta por este asunto.

SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	2012
Tablelectric S.A.	15.036
TOTAL RELACIONADAS	**15.036**

4. IMPUESTOS RETENIDOS

	2012
Impto. I.V.A. retenido	77
Impto. Renta que nos retienen	44.175
Impuesto a la Salida de divisas	110.154
Crédito tributario del Impuesto Renta	20.207
TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS	**174.613**

Corresponde a los valores que la empresa obtiene por concepto de retención de impuestos por la venta de productos terminados y no producidos por la empresa.

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Provisión para incobrables al 31 de diciembre del 2011	9,280
Cálculo para cuentas incobrables durante 2012	15,502
Provisión para incobrables al 31 de diciembre del 2011	**24,782**

6. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

Inventario Materias Primas	195.154
Inventario Materiales	29.073
Inventario Productos en Proceso	28.766
Inventario Productos Terminados	50.166
Importaciones en Transito	162.147
TOTAL INVENTARIOS	**465.306**

(1) Corresponden a los valores de los inventarios adquiridos para la elaboración de los productos para la venta de la empresa, así como los valores de las importaciones en tránsito.

7. ACTIVOS FIJOS

	Costo	Depr. Acum.	Neto
Maquinaria y equipo	1.534.405	(1.236.607)	297.798
Muebles y equipo de oficina	31.726	(26.203)	5.523
Vehículos	112.551	(82.709)	29.843
Equipos de Comunicación	5.712	(4.331)	1.382
Instalaciones Edificación	13.650	(4.073)	9.578
Equipos de Computación	43.571	(38.361)	5.209
	1.741.615	(1.392.283)	
TOTAL ACTIVOS NETOS			**349.332**

(1) Corresponde a los valores de los bienes muebles e inmuebles que le pertenecen a la empresa.

8. PROVEEDORES

Proveedores Locales	210.336
Proveedores del Exterior	502.723
TOTAL PROVEEDORES	713.059

(1) Corresponde a las deudas que la empresa mantiene por la adquisición de diferentes materiales para Inventarios o para Activos Fijos.

9. OBLIGACIONES LABORALES E IESS

Aportes I.E.S.S.	13.934
Préstamos I.E.S.S.	1.261
Fondos de Reserva	29.719
Nómina por pagar	2.181
Décimo tercer sueldo	19.967
Décimo cuarto sueldo	20.648
Vacaciones	38.291
15% Participación Trabajadores por	14.334
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	**140.336**

(1) Corresponde a los valores que la empresa debe cancelar ya sea directamente a sus empleados o al Instituto de Seguridad Social del país.

10. PROVISION PARA JUBILACION

PROVISIONES PARA JUBILACION	VALOR
Para Jubilación Patronal	73.631
Para Desahucio	27.794
TOTAL PROVISIONES	101.425

(1) Corresponde a los valores que se han determinado para la Jubilación de los empleados de acuerdo a las tablas

11. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	
Retención en la fuente	16.745
Impuesto a dividendos por pagar	10.772
Retención del IVA	2.651
Impuesto renta de dependientes	8.474
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	38.642

(1) Corresponde a las obligaciones que se tiene con el fisco por diferentes conceptos de impuestos ya sean retenidos o generados por el giro normal del negocio.

12. DIVIDENDOS POR PAGAR

Montesinos Garzón Jennifer Margoth	73.170
Montesinos Zabalú Kleber Voltaire	208.957
Montesinos Garzón Gerald Xavier	61.143
TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR	**343.270**

(1)Corresponde a los valores que la empresa no ha entregado a los socios y son producto de las utilidades de años anteriores.

13. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Montesinos Garzón Jennifer Margoth	121.182
Montesinos Zabalú Kleber Voltaire	204.696
TOTAL CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	325.878

(1) En este rubro se colocan los préstamos que los socios han realizado a la empresa.

14. PATRIMONIO

Capital Social	60.800
Reserva Legal	38.348
Reserva Facultativa	13.771
Reserva de Capital	293.545
Utilidad del Ejercicio 2012	482.743
TOTAL PATRIMONIO	**889.207**

(1) Corresponde a los rubros que la empresa tiene a su favor ya sea por los aportes que los socios tuvieron que realizar o por los resultados que los diferentes periodos han arrojado.

15. VENTAS

Ventas	5.145.228
- Devolucion y descuento en ventas	-40.144
VENTAS NETAS	**5.105.084**

(1) Corresponde a los valores de las ventas brutas que ha generado la empresa

16. COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS

Costo de ventas de articulos producidos	3.943.172
Costo de productos no producidos	155.379
TOTAL COSTO DE VENTAS	**4.098.550**

(1) Corresponde a los valores que la empresa genera por la producción y en las pocas ocasiones que se han procedido a vender materia prima para no tener que darle de baja.

17. GASTOS VENTAS

Gatos de Personal	63.644
Gastos Generales	76.207
TOTAL GASTOS VENTAS	**139.851**

(1) Corresponde a los valores que se han generado por las actividades que normalmente son necesarias para la venta de los productos.

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Gastos de Personal	198.627
Gastos Generales	120.156
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**318.784**

(1) Todos los valores que se generan por el normal desenvolvimiento de la empresa corresponden a los Gastos Administrativos.

19. OTROS INGRESOS

Comisiones Bancarias	-2.936
Gastos bancarios	-663
Intereses ganados	9.375
Diferencias en fact.	-102
Otras rentas excentas	1.907
Recuperacion de gastos	1.204
TOTAL OTROS INGRESOS/GASTOS	**8.785**

20. Resultados Acumulados por la Adopción por Primera Vez de las NIIF

El saldo de esta cuenta representa el efecto que tuvo en la situación de la compañía la adopción de las NIIF, a continuación se detallan los registros contables realizados:

AJUSTES POR TRANSICION A LAS NIIF
al 1 de enero del 2012

DETALLE	Debe	Haber
1		
Utilidad del Ejercicio 2011	12.528	
Prov. para cuentas incobrables		12.528
Ajuste para cubrir el deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2011 asciende a US$ 21808.65		
2		
Activos por Impuesto a la Renta Diferido	3.007	
Utilidad del Ejercicio 2011		3.007
Ajuste para registrar el impuesto del 24% sobre la provisión de cuentas incobrables		
3		
Utilidad acumulada años anteriores	76.189	-
Provisión para Jubilación Patronal		55.849
Provisión para Desahucio		20.340
Ajuste para registrar provisiones de largo plazo hasta año 2011, según informe actuarial		
4		
Activos por Impuesto a la Renta Diferido	18.285	
Utilidad del Ejercicio 2011		18.285
Ajuste para registrar el impuesto del 24% sobre la provisión de jubilación y desahucio		

al 31 de diciembre del 2012

5		
Prov. Ctas por Cobrar	7.204	
Utilidad del Ejercicio 2011		7.204
6		
Utilidad del Ejercicio 2011	1.657	-
Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido		1.657
7		
Gasto Beneficios Sociales largo plazo	8.290	-
Gasto Beneficios Sociales largo plazo	16.946	
Provisión para Jubilación Patronal		17.782
Provisión para Desahucio		7.454
Ajuste para registrar provisiones de largo plazo hasta año 2012, según informe actuarial		
8		
Activos por Impuesto a la Renta Diferido	1.907	
Otras rentas exentas		1.907
Ajuste para registrar el impuesto del 23% sobre la provisión de jubilación y desahucio		

(1) Estos valores corresponden únicamente en este ejercicio económico, que es el de transición de NEC a NIIF se genera la Participación Laboral y el Impuesto a la Renta sobre el resultado NEC, a pesar que el efecto de Otros Resultados Integrales o resultado NIIF, establece un resultado final inferior, por lo que se procede a transferir a Impuestos Diferidos el 24% de Impuesto a la Renta sobre valores facturados y no devengados en el año 2011 que constituirán ingreso gravable en el año 2012, devengándose así también el Impuesto a la Renta respectivo.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

MONTGAR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas

NIC Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI Servicio de Rentas Internas
FV Valor razonable (Fair value)
US$ U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

MONTGAR C. A.

Quito, 22 de mayo del 2013

1. ***De nuestra auditoría***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MONTGAR C. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de MONTGAR C. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros están libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

3. ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

MONTGAR C. A.

Quito, 22 de mayo del 2013

1. ***De nuestra auditoría***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MONTGAR C. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de MONTGAR C. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros están libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

3. ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

MONTGAR C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2.012	2.011	2010
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	**502.290**	**697.916**	**737.179**
ACTIVOS EXIGIBLES				
Clientes	2	1.017.815	859.113	834.189
Préstamos Empleados		7.542	4.838	15.151
Compañías relacionadas	3	15.039	12.033	11.737
Impuestos retenidos	4	174.613	114.586	65.237
Seguros Prepagados		22.263	0	23.453
Otras cuentas por cobrar		16.636	16.700	8.485
		1.253.905	1.007.270	958.252
- Provisión para cuentas incobrables	2 y 5	(24.782)	(9.280)	(40.695)
		1.225.123	**997.990**	**917.557**
ACTIVOS REALIZABLES				
Inventarios	6	**465.306**	**471.695**	**335.722**
ACTIVOS FIJOS				
				22.000
Activos Costo Histórico	7	1.741.615	1.740.809	1.490.114
- Depreciaciones acumuladas		(1.392.283)	(1.212.431)	(1.052.976)
		349.332	**528.378**	**459.138**
ACTIVOS DIFERIDOS				
Activo por Impuesto renta diferido		**23.199**		
TOTAL ACTIVOS		**2.569.249**	**2.695.979**	**2.449.597**

MONTGAR C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	**Referencia a Notas**	**2.012**	**2.011**	**2010**
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	8	713.059	888.768	776.883
Obligaciones Laborales e IESS	9	140.336	134.086	107.112
Otras cuentas por pagar		15.776	25.426	75.559
Provisiones por Jubilacion	10	101.425		
Obligaciones Tributarias	11	38.642	10.702	12.918
		1.009.237	**1.058.982**	**972.471**
PASIVOS A LARGO PLAZO				
Dividendos por Pagar	12	343.270	442.882	416.014
Cuentas por pagar socios	13	325.878	366.100	375.460
Impuesto renta diferido		1.657	0.0000000	0.0000000
		670.805	**808.982**	**791.474**
Total del pasivo		**1.680.043**	**1.867.964**	**1.763.946**
Patrimonio				
PATRIMONIO (véase estado adjunto)	14	**889.206**	**828.015**	**685.652**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.569.249**	**2.695.979**	**2.449.597**

MONTGAR C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2.012	2.011	2.010
Ventas netas	14	5.105.084	5.591.380	3.980.446
Costo de Producción y Ventas	15	(4.172.491)	(4.818.279)	(3.365.392)
		932.593	**773.101**	**615.054**
Gastos operativos				
De Ventas	16	(139.851)	(113.176)	(92.060)
De administración	17	(318.784)	(240.221)	(247.265)
		(458.634)	(353.398)	(339.325)
Utilidad en operación		**473.958**	**419.704**	**275.729**
(+/-) Gastos Financieros		5.775		
Otros ingresos	18	**3.009**	**1.848**	**(221)**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**482.743**	**421.552**	**275.508**

MONTGAR C.A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2.012	2.011	2.010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad neta del año		482.743	421.552	275.508
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:				
Provisión para cuentas incobrables	2	15.502	8.591	8.342
Provisión por depreciación de activos fijos	8	179.853	18.782	24.646
Cambios en activos y pasivos:				
Documentos y cuentas por cobrar		246.635	(49.018)	(53.694)
Adquisión/Venta de activos fijos		(806)		
Inventarios		(6.390)	(135.973)	(192.548)
Gastos anticipados			(17.920)	17.920
Resultado por aplicación de las NIIF		(21.542)		
Cuentas por pagar		(49.744)	86.511	(169.714)
Pasivos acumulados			17.608	(170.189)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(846.251)	(98.892)	**(259.729)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Pagos accionistas			59.629	(463.547)
Repartición de dividendos a accionistas		650.625		785.185
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		**650.625**	**59.629**	**321.638**
Incremento/Disminucion del efectivo durante el año		**(195.625)**	**(39.263)**	**61.908**
Efectivo y equivalentes de efevtivo al principio del año		**697.916**	**737.179**	**675.271**
Efectivo y equivalentes de efevtivo al final del año		**502.290**	**697.916**	**737.179**

MONTGAR C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Utilidad Ejercicio	Total
Saldos al 1º de enero del 2012	60.800	38.348	13.771	293.545	-	421.551	828.015
							-
Resolución de la Junta General de							-
de socios cargados a dividendos por pagar	-	-		-		(421.551)	(421.551)
							-
Utilidad neta del año	-	-		-		482.743	482.743
Saldos al 31 de diciembre del 2012	**60.800**	**38.348**	**13.771**	**293.545**	**-**	**482.743**	**889.207**

MONTGAR C. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012

1. OPERACIONES

El 10 de julio de 1994 se constituye la compañía MONTGAR C.A, mediante escritura publica celebrada en la Notaria Cuarta del Cantón Quito, con una capital social inicial de 5 millones de sucres.
Tiene por finalidad social, las actividades de producción, comercialización, acabado, transformación, montaje y ensamblaje de maquinas, aparatos, partes y piezas, repuestos y productos en las secciones de metalmecánica, de plásticos y de sectores afines, relacionados, convenientes o necesarios a los fines de la compañía.
Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá importar y exportar, abrir sucursales, agencias y representaciones dentro y fuera del territorio nacional y en fin, realizar toda clase de actos y contratos civiles, comerciales, industriales, mercantiles o de servicio, dentro y fuera del país, no prohibidos por las leyes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2.000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos, así como una Inversión a Plazo fijo en el exterior.

c) Cuentas por Cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones, se clasifican como activos exigibles y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

d) Impuestos anticipados -

Corresponden a las retenciones en la fuente que son utilizadas por la Compañía en la liquidación del Impuesto a la renta, además de las retenciones del IVA que serán utilizadas en la declaración del impuesto del IVA.

e) Seguros Pre pagados –

Se presenta en esta cuenta los valores que la empresa paga a las empresas aseguradoras por concepto de seguros de vehículos que la empresa posee.

f) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y corresponden a los inventarios que aún no han sido transferidos al distribuidor autorizado. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables, también se constituyen un inventario las Importaciones en Tránsito que la empresa mantiene.

g) Activos Fijos –

Todo cuanto la empresa posee a nombre de ella se encuentra en la cuenta de Activos Fijos ya sean los bienes inmuebles o muebles, las importaciones en tránsito de maquinarias, como los valores que por desgaste normal de los activos debe ser cargado a los gastos y su contraparte a la depreciación acumulada que también se encuentra en los Activos Fijos.

h) Proveedores –

Corresponde a todos los valores que la empresa adeuda a sus distintos proveedores dentro del país; y fuera del mismo por concepto de importaciones realizadas.

i) Otras Cuentas por Pagar –

Este rubro está compuesto por otras cuentas por pagar a diferentes, proveedores que por ocasiones esporádicas prestan un servicio a la empresa.

j) Empleados por Pagar –

Corresponden todos los valores que por los empleados se deben cancelar ya sea al Seguro Social o a ellos mismos.

k) Impuestos por Pagar -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables; la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante los años 2011, la Compañía aplicó la tasa del 23%.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

También encontramos en esta cuenta los impuestos por pagar con relación a las retenciones de la fuente y los valores por concepto de Impuesto al Valor Agregado, que deberán ser conciliados en el próximo mes, esto es enero del 2011.

i) Pasivos a Largo Plazo –

Todos los valores que la empresa adeuda a sus accionistas por concepto de préstamos o los dividendos que no han sido sujetos de distribución todavía constan como Pasivos a Largo Plazo, puesto que no se ha determinado cuando serán entregados.

m) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de dicha reserva cubre el límite antes mencionado y, en función de ello, no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a reserva legal.

n) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta de Capital social cuando se completen los trámites legales pertinentes. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

o) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de los bienes que produce la empresa, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos y se reconocen cuando los bienes han sido entregados al cliente, éste ha aceptado los productos.

p) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de MONTGAR C. A., por ser una empresa con activos inferiores a los US$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedaran derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implantación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para MONTGAR C. A., al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados al 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

En enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución para que las pequeñas y medianas empresas apliquen para la elaboración de sus estados financieros NIIF para PYMES. La Administración de la Compañía evaluará si aplica estas Normas o las NIIF completas.

MONTGAR C. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

CAJA EFECTIVO		1.841
Caja Chica	1.841	
BANCOS NACIONALES		183.420
Banco Bolivariano Cta. 5005016881	111.326	
Banco del Pichincha Cta. 30843939-0	72.093	
BANCOS DEL EXTERIOR		17.029
Bco. Bolivariano Panamá Cta. 01302000791	17.029	
INVERSIONES		300.000
Inversión Póliza 181 días	300.000	
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		**502.290**

(1) Comprenden saldos mantenidos en efectivo que manejados por diferentes personas, los saldos de las cuentas corrientes en el Banco Pichincha y Bolivariano, una cuenta en el Banco Bolivariano de Panamá y una Póliza en el mismo Banco en Panamá.

2. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Corresponde a los valores pendientes de las personas naturales o jurídicas al 31 de diciembre, comprende:

DESCRIPCION	VALOR
A.T.U. ARTICULOS DE ACERO S.A.	4.727
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.	569
ALIANZA ANDINA	34.190
ALVAREZ CARLOS S.A.	266
ANDRADE LOZADA JOSE PATRICIO	615
AUTOLUJO CIA. LTDA.	341
ALMEIDA GOMEZ MARIA SUSANA	1.921
LA GANGA RCA S.A.	1.305
ARTIM ARTE Y TIEMPO	(20)
ARGOTI LIDIA CECILIA	(54)
AMC ECUADOR CIA LTDA.	1.079
ASOCIACION DE VOLUNTARIOS O.M.G.E.	(2.000)
ARMIJOS ESPINOSA GALO JONNHATAN	41.321
ANTICIPO DE CLIENTES	(2.377)
ALICONSATEC S.A.	7
BERMEO CESAR	701
BONILLA FANNY GLADYS	308
BONILLA GONZALEZ XIMENA CUMANDA	7.603
BRAVO EVANGELINA	392
BASTIDAS MARIA ISABEL	2.659
BASTIDAS ESCOBAR XIMENA FERNANDA	140
VELASCO TAPIA ROSARIO INES	737
BENALCAZAR RIERA JORGE RODRIGO	364
BARRIGA CORTEZ JORGE POLICARPO	656
BICO INTERNACIONAL S.A.	277
PEREZ BECERRA BRAULIO SANTIAGO	(184)
CABEZAS ENRIQUE	613
CABRERA CUENCA DANIEL NAPOLEON	1.360
CARLISNACK'S CIA. LTDA.	26.217

CAUCHOS ANDINOS CIA. LTDA.	61.540
CEVALLOS MYRIAM MAGDALENA	2.312
CINTATEX CIA. LTDA.	0
COLCHONES OLGUITA	918
COMPANIA AUTOPAN CIA. LTDA.	1.858
COMPOCAR S.A.	586
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL	627
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO S.A.	27.607
CORPORACION P&M CIA. LTDA.	39
CORTYVIS CIA. LTDA.	432
CAISATOA AMAGUA JULIO CESAR	1.757
CONSTRUFER	466
CLEANING CORP S.A.	4.159
CUBIERTAS DEL ECUADOR KUBIEC S.A.	11
COMERCIAL PLUS	353
CRUZ CARLOS	(320)
CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.	938
COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRU FULLPACKI	16.382
CORONEL ARGUELLO CLAUDIA FAUSTINA	2.132
CONSORCIO CORPORACION TAURO VILLACIS	2.139
CASTILLO LORA DANIEL ANIBAL	417
CALERO NAVAS CLAUDIA EUGENIA	(1.300)
CRUZ MOLINA CECILIA ISABEL	675
COVERPLAS	2.979
CORPORACION TAURO CIA. LTDA.	3.535
CANDO LASCANO WILLIAM PATRICIO	81
CHAVEZ CRESPO VICENTE ALBERTO	744
CHILUISA CARLOS	797
CHOCONO S.A.	173
CHAVEZ GALLEGOS PAUL	2.146
CHALUISA SOSA BLANCA PIEDAD	134

CONSORCIO PAAL SCC	1.186
D.H.L. EXPRESS (ECUADOR) S.A.	5.618
DASSUM SAMIRA	502
DELGADO FLOR JAIME	690
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.	310
DIMPOFER CIA. LTDA.	11.925
DUQUE HERMOSA LUIS FERNANDO	135
DURACOAT S.A.	1.591
DURANGOTEX	1.163
DONOSO PAREDES MA DE LOURDES	817
DELGADO DELGADO JAIME FERNANDO	(3)
ECUACHAPAS CIA. LTDA.	400
EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.	655
ENKADOR S.A.	2.600
ESPARZA ENCALADA DARWIN JOSE	374
ESPINOZA ANCHUNDIA ANGEL SEGUNDO	2.297
ELASTO S.A.	727
ECUAKIMIPOL S.A.	894
ELACEP S.A.	6.177
E.P.P. SEGURIDAD OCUPACIONAL Y REMEDIACI	367
FASHIONLANA CIA. LTDA.	558
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	911
FESAECUADOR S.A.	390
FIBRATEX	23.320
FINCA AGROPECUARIA LA MOQUITA	(43)
FLEXART	569
FREIRE SORIA EVELYN JANETH	3.166
FV AREA ANDINA S.A.	4.317
FARINANGO IPIALES JOSE ORLANDO	2.104
FARES NOGUERA SAUL GERMAN	5.873
GALIANO MARTINEZ FRANCISCO	645

GLOBALPLAST	25.810
GOMEZ GAONA JOSE ARMANDO	1.307
GUANOTOA PATRICIA	2.398
GUIJARRO GUEVARA ALONSO HUMBERTO	461
GUSTAPAN S.C.C.	13.143
GUTIERREZ VICTOR	1.649
GUERRERO BAEZ DITER RODOLFO	1.063
GARCIA OÑATE RUBEN OSWALDO	1.393
GASOLEQSE CIA. LTDA.	6.011
GALVIS JIMENEZ LEONARDO	7.519
GUALOTUÑA LUIS	68
HADATHY RODAS DIANA	781
HARO CISNEROS JUAN (PROSECAL)	8.652
HILANA CIA. LTDA.	1.491
HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.	2.911
H&N S.A.	1.372
IMPORPLAST	(91)
IMPROVAL	763
INDUPAPEL CIA. LTDA.	9.522
INDUSTRIAS FULL CIA. LTDA.	4.911
INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A.	8.737
INPROESPUMA CIA. LTDA.	1.080
IQ-TECH CIA. LTDA.	10.434
INVEDELCA S.A.	590
JARAMILLO CABRERA WILSON SANTIAGO	439
JARAMILLO LUIS	13.880
JIMENEZ SORIA WILSON OCTAVIO	466
JOCE CIA LTDA	97
JR. STICKERS	7.613
JARDIN VERDE PJV S.A.	1.680
JUNTA DE BENEFICENCIA DE GUAYAQUIL	50

LAS FRAGANCIAS	10.888
LASORO SNACK'S CIA. LTDA.	945
LAVA EXITO	289
LAVANDERIAS AMERICANAS CLEAN & CLEAN	705
LAVANDERIAS DEL VALLE	326
LAVANDERIAS ECUATORIANAS C.A.	20.719
LAVANDERIAS INDUSTRIALES	770
LAVANDERIAS LOS ANDES	771
LAVETEC CIA. LTDA.	662
LOPEZ BAYAS MARIO BOLIVAR	884
LOPEZ ISIDRO	(40)
LOPEZ PATRICIA	4.568
LUNA MORALES HENRY SEGUNDO	48.396
LUZURIAGA BATALLAS KARINA ELIZABETH	122
LUZURIAGA ROSALES JOSE MIGUEL	5.754
LPE LISTO PARA ENSAMBLAR CIA LTDA	1.345
LUNA GAIBOR LAURA	506
LEGÑA JUAN PATRICIO	8.325
LAVANDERIA LAVAMERICA	1.388
LIDERPLAST	547
LLUMIQUINGA SIMBAÑA MARIA MAGDALENA	6
LANDPLASTTIK CIA. LTDA.	7.814
MAGIC CLEAN LAVANDERIAS	355
MORALES AYALA MARIA FERNANDA	1.606
MORALES MARGARITA	265
MOVERFAST	50
MOREJON JARAMILLO PAUL ESTEBAN	6.818
MACAR REPRESENTACIONES	432
MALDONADO DELGADO MAGIORET	(300)
MEQSELECTIVE CIA. LTDA.	133
MASON NOBOA CRISTOBAL ALFONSO (FABYASA)	6

MORENO UBILLUZ WILLIAM ISRAEL	(350)
MR. CLEAN CIA. LTDA.	623
NARANJO FREIRE DIEGO RAMIRO	1.915
NORTEXTIL SCC	1.083
NAVARRETE FLORES MARCO ROMMEL	(21)
NAULA CRIOLLO JUAN PABLO	1.337
ORO POLIMEROS CIA. LTDA.	288
ORTEGA TOAPANTA MARIA OLIMPIA	536
ORTIZ & JACOME DE COMERCIO CIA. LTDA.	241
ORTIZ MARIA DEL CARMEN	1.475
OYEMPAQUES C.A.	1.235
OSORIO TRAVEZ MARIA LUCINDA	1.310
ORTIZ SIMBAÑA LUIS ENRIQUE	209
PACHECO BARBA MILTON EDUARDO	481
PACHECO ZAPATA GLORIA PIEDAD	2.434
PAT PRIMO ECUADOR S.A.	1.226
PAZ DAVALOS RAUL IVAN	4.800
PF GROUP S.A. (SECAPOL S.A.)	3.404
PINTO QUIGUANGO SEGUNDO ALEJO	1.851
PLAST IDEAL S.A.	13.686
PLASTYSERVICE	17.643
PLUMATEX S.A.	1.658
POLIACRILART	558
PROAÑO ESTRELLA ELIZABETH AMPARITO	1.405
PROAÑO LOPEZ JESSICA KATHERINE	11
PRODUCTOS FAMILIA SANCELA S.A.	94.983
PRONAFIL CIA. LTDA.	73
PUEBLA ALVAREZ LIZBETH ALEXANDRA	484
PUEBLA CARVAJAL JOSE OCTAVIO	579
PUPIALES ANRRANGO ROSA RUBY	1.355
PARRA PINTO EFRAIN ANTONIO	(5)

PLASTIPLANET CUENTAS EN PARTICIPACION	13.127
POVEDA BRIONES LAURA ARGENTINA	1.116
PROSOYEC	(207)
PLASTICOS FOXPRINT ECUADOR S.A.	241
QUALA ECUADOR S.A.	418
QUIMELIA C.A.	1.483
QUIMICA COMERCIAL CIA. LTDA.	1.400
QUIFATEX S.A.	(185)
REAL FLEX	37.398
REKENPLAST CIA. LTDA.	1.266
RESIFLEX-DURAFLEX	31.244
RIBEL S.A.	1.022
RIZZOKNIT CIA. LTDA.	2.183
ROMERO RENE PATRICIO	2.017
RODRIGUEZ VARGAS ALEX RENATO	523
RAMOS ALMEIDA AGUSTO	(84)
RHENANIA S.A.	11.830
RENOXCORP CIA. LTDA.	492
S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.	8.354
SAMANIEGO JUMBO MARIA LUISA	604
SANCHEZ SILVA FREDDY MAURICIO	4.526
SANCHEZ VILLOTA ENRIQUE DANILO	1.018
SHURENU S.A.	835
SIAP CIA. LTDA.	1.560
SILVA OVIEDO NELLY CECILIA	160
SIMBAÑA LUIS	(209)
SMART	2.064
SOCIEF S.A.	2.889
SORIA TORO DOMINIQUE	705
SYROS CIA. LTDA.	1.530
SIERRA MOSCOSO SANTIAGO	31

SINTOFIL C.A.	2.981
TEXTICOM CIA. LTDA.	11.162
TEXTIL DEL ECUADOR S.A.	5.096
TEXTILES LA ESCALA	10
TEXTIQUIM CIA. LTDA.	533
TIERRA CARRASCO MILTON RODRIGO	768
TOSAVA	320
TUPPERWARE DEL ECUADOR CIA. LTDA.	4.028
TRECX CIA LTDA (FINTULAC)	10.783
TORRES REVILLA WALTER	2.766
TROPICANO PRODUCTS S.A.	1.359
TORPLAS S.A.	6.875
TRAMACOEXPRESS CIA LTDA	558
TORRES TORRES DARWIN PATRICIO	160
TOMALA CARVAJAL ERIKA GABRIELA	839
TONICOMSA S.A.	8.685
TEXTILES EL RAYO S.A.	763
UNIBANCO S.A.	738
VARGAS CIFUENTES MARIA TERESA	64
VARGAS PUBLICIDAD	19.553
VERA JUAN BOSCO	21.397
VILLAVICENCIO ILLESCAS LORENA MARCELA	1.996
VILLAVICENCIO ILLESCAS DIEGO OSWALDO	631
VALENCIA HERNANDEZ EDDY GERMAN	14.682
VERGARA ALCIVIADES ROMERO MANUEL	8.707
VALLEJO CASTRO MARIA FERNANDA	346
VEGA ANIBAL MARCELO	158
VASCANES BARRIGA ANA MARIA	766
VACA ABARCA ELSA YOLANDA	1.722
VALBUENA MONTAÑA DIANA	10
WINDFALL S.A.	813

YEPEZ TAMAYO MIRYAM VERONICA (TECNOCLEAN	1.034
ZAGAL IZA JAIME GERMAN	571
ZAGAL MILTON	136
ZALDUMBIDE SUSANA	730
ZURITA LOPEZ SUSANA DE ROCIO	682
TOTAL	**1.017.815**

(1) Corresponde a los valores que la compañía tiene como resultado de la venta de sus productos y les concede un plazo para realizar los pagos.

3. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$5,000,000 (Informe y Anexo) o US$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011; sin embargo ha presentado el Anexo correspondiente y sobre el cual determina que no prevé impactos en la provisión del Impuesto a la renta por este asunto.

11. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	
Retención en la fuente	16.745
Impuesto a dividendos por pagar	10.772
Retención del IVA	2.651
Impuesto renta de dependientes	8.474
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	38.642

(1) Corresponde a las obligaciones que se tiene con el fisco por diferentes conceptos de impuestos ya sean retenidos o generados por el giro normal del negocio.

12. DIVIDENDOS POR PAGAR

Montesinos Garzón Jennifer Margoth	73.170
Montesinos Zabalú Kleber Voltaire	208.957
Montesinos Garzón Gerald Xavier	61.143
TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR	**343.270**

(1)Corresponde a los valores que la empresa no ha entregado a los socios y son producto de las utilidades de años anteriores.

13. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Montesinos Garzón Jennifer Margoth	121.182
Montesinos Zabalú Kleber Voltaire	204.696
TOTAL CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	325.878

(1) En este rubro se colocan los préstamos que los socios han realizado a la empresa.

14. PATRIMONIO

Capital Social	60.800
Reserva Legal	38.348
Reserva Facultativa	13.771
Reserva de Capital	293.545
Utilidad del Ejercicio 2012	482.743
TOTAL PATRIMONIO	**889.207**

(1) Corresponde a los rubros que la empresa tiene a su favor ya sea por los aportes que los socios tuvieron que realizar o por los resultados que los diferentes periodos han arrojado.

15. VENTAS

Ventas	5.145.228
- Devolucion y descuento en ventas	-40.144
VENTAS NETAS	**5.105.084**

(1) Corresponde a los valores de las ventas brutas que ha generado la empresa

16. COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS

Costo de ventas de articulos producidos	3.943.172
Costo de productos no producidos	155.379
TOTAL COSTO DE VENTAS	**4.098.550**

(1) Corresponde a los valores que la empresa genera por la producción y en las pocas ocasiones que se han procedido a vender materia prima para no tener que darle de baja.

17. GASTOS VENTAS

Gatos de Personal	63.644
Gastos Generales	76.207
TOTAL GASTOS VENTAS	**139.851**

(1) Corresponde a los valores que se han generado por las actividades que normalmente son necesarias para la venta de los productos.

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Gastos de Personal	198.627
Gastos Generales	120.156
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**318.784**

(1) Todos los valores que se generan por el normal desenvolvimiento de la empresa corresponden a los Gastos Administrativos.

19. OTROS INGRESOS

Comisiones Bancarias	-2.936
Gastos bancarios	-663
Intereses ganados	9.375
Diferencias en fact.	-102
Otras rentas excentas	1.907
Recuperacion de gastos	1.204
TOTAL OTROS INGRESOS/GASTOS	**8.785**

20. Resultados Acumulados por la Adopción por Primera Vez de las NIIF

El saldo de esta cuenta representa el efecto que tuvo en la situación de la compañía la adopción de las NIIF, a continuación se detallan los registros contables realizados:

AJUSTES POR TRANSICION A LAS NIIF
al 1 de enero del 2012

DETALLE	Debe	Haber
1		
Utilidad del Ejercicio 2011	12.528	
Prov. para cuentas incobrables		12.528
Ajuste para cubrir el deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2011 asciende a US$ 21808.65		
2		
Activos por Impuesto a la Renta Diferido	3.007	
Utilidad del Ejercicio 2011		3.007
Ajuste para registrar el impuesto del 24% sobre la provisión de cuentas incobrables		
3		
Utilidad acumulada años anteriores	76.189	-
Provisión para Jubilación Patronal		55.849
Provisión para Desahucio		20.340
Ajuste para registrar provisiones de largo plazo hasta año 2011, según informe actuarial		
4		
Activos por Impuesto a la Renta Diferido	18.285	
Utilidad del Ejercicio 2011		18.285
Ajuste para registrar el impuesto del 24% sobre la provisión de jubilación y desahucio		

al 31 de diciembre del 2012

5		
Prov. Ctas por Cobrar	7.204	
Utilidad del Ejercicio 2011		7.204
6		
Utilidad del Ejercicio 2011	1.657	-
Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido		1.657
7		
Gasto Beneficios Sociales largo plazo	8.290	-
Gasto Beneficios Sociales largo plazo	16.946	
Provisión para Jubilación Patronal		17.782
Provisión para Desahucio		7.454
Ajuste para registrar provisiones de largo plazo hasta año 2012, según informe actuarial		
8		
Activos por Impuesto a la Renta Diferido	1.907	
Otras rentas exentas		1.907
Ajuste para registrar el impuesto del 23% sobre la provisión de jubilación y desahucio		

(1) Estos valores corresponden únicamente en este ejercicio económico, que es el de transición de NEC a NIIF se genera la Participación Laboral y el Impuesto a la Renta sobre el resultado NEC, a pesar que el efecto de Otros Resultados Integrales o resultado NIIF, establece un resultado final inferior, por lo que se procede a transferir a Impuestos Diferidos el 24% de Impuesto a la Renta sobre valores facturados y no devengados en el año 2011 que constituirán ingreso gravable en el año 2012, devengándose así también el Impuesto a la Renta respectivo.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *

MONTGAR C.A.
INFORME DE COMISARIO
POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2012

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL :

En cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 279 de La Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de Octubre 13 de 1992, de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria de la Empresa MONTGAR C.A., presento mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración en relación con la situación financiera y resultados de la Compañía por el ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 2012.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales Financieras, así como por el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes que permitan presentar estados financieros razonables y libres de error.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en la revisión efectuada y sobre el cumplimiento, por parte de la Administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, sus recomendaciones y autorizaciones al Directorio, siguiendo lineamientos de auditoria, incluyendo pruebas selectivas de registros contables y procedimientos que soporten las cifras reveladas en los Estados Financieros. Adicionalmente he revisado el Estado Integral del Patrimonio, flujos de efectivo y los libros sociales de la Compañía, entre ellos las Actas de las Juntas Generales de Accionistas y Directorio, por tanto estimo que tengo los elementos suficientes para expresar mi opinión.

Considero que los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de MONTGAR C.A., en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera, como resultado de la aplicación de controles internos que contribuyen al manejo eficiente administrativo, financiero y de recursos, así como el cumplimiento de disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. En lo que respecta a disposiciones laborales y cumplimiento de obligaciones tributarias, la empresa ha cumplido oportunamente la reglamentación correspondiente.

Finalmente expreso que en mi calidad de Comisaria de la Empresa MONTGAR C.A., he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías.

CPA Martha Cecilia Rendón Martínez

COMISARIA
REG. CC 13074
CI. 1703823714