

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. INFORMACION GENERAL

El 12 de julio de 1994 se constituye la compañía MONTGAR C.A., mediante escritura pública celebrada en la Notaría 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 máquinas, 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal de la compañía alcanza 68 empleados; 1 directivo, 10 administrativos, 53 operativos y 4 vendedores.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

2.2 Bases de preparación.- Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía

Handwritten mark

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de mediación.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.3 Efectivo y equivalentes del efectivo.-** Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior, dinero en efectivo, inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior o igual a un año.
- 2.4 Cuentas por Cobrar.-** La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no cotizan en el mercado activo.

- 2.4.1 Reconocimiento y medición inicial.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.
- 2.4.2 Medición posterior.-** Las cuentas por cobrar posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Los activos financieros en específico las cuentas por cobrar clientes (no relacionados), se contabilizarán dentro del activo corriente cuando se espera cobrar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentaran como activos no corrientes. Los saldos se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.

04

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

2.4.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Al final del periodo sobre el que se informa los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar clientes, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando la compañía considera que una cuenta por cobrar clientes no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.3 Inventarios.- Los inventarios se expresan al costo o al valor neto realizable, el menor importe. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado para los insumos y el producto terminado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables y los costos de terminación.

2.3.1 Deterioro del valor de inventarios.- En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.4 Activos fijos.- Son presentados al costo de adquisición o a valor neto razonable, el menor.

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de los activos fijos, se miden inicialmente por su costo.

El costo de los activos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, los activos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2014

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ITEMS	Depreciación (en porcentaje)
Equipo de computación y comunicación	33-33%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones y Edificaciones	10%
Maquinaria	10%

2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.4.4 Impuestos Diferidos.- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando; 1) Existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal; y, 2) Se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal; y, 3) La compañía tiene intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

2.5 Beneficios a empleados.- Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la compañía son:

2.5.1 Beneficios a corto plazo.- Son los beneficios que se liquidan dentro de los doce meses siguientes al periodo de cierre en el cual los empleados prestaron sus servicios. Estos beneficios son reconocidos en los resultados.}

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la compañía, la participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio en base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función a la labor que desempeña la persona beneficiada.

64

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

Las provisiones de aportaciones al IESS, se basa en la legislación laboral vigente en el país y establece que los empleadores deberán cancelar el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

2.5.2 Beneficios a largo plazo.- Los planes de beneficios definidos (Jubilación Patronal y desahucio), el costo de tales beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas fueron determinados por valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa.

2.6 Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos se calculan al valor razonable 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.

2.7 Otras Cuentas por pagar.- Corresponden a los valores que los accionistas han dado a la compañía en concepto de préstamos y que por ser de relacionados no se genera ningún tipo de interés y también se tiene el previo acuerdo de los accionistas de no cobrar dichos valores.

2.8 Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado por la prestación de servicios o bienes vendidos, los ingresos se muestran netos del IVA. Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

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

2.10 Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros.- La administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas a continuación, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Handwritten mark

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1,2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – transferencias de Activos financieros	Julio 1,2011
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación De activos subyacentes	Enero 1, 2013

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades e financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización tal que los administrativos puedan identificar los riesgos, determinar su magnitud, y proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

5.- Efectivo y equivalente de efectivo - Caja y Bancos.- Se descompone de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Efectivo		
Caja Chica	1.631	1.841
Bancos Locales:		
Bolivariano	1.536.415	111.326
Pichincha	186.861	72.093
Pacífico	4.910	

wy

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

Bancos Exterior:		
Bolivariano Panamá	9.470	17.029
Inversiones		
Pólizas Inversión	650.000	300.000
Efectivo y sus equivalentes	2.389.287	502.290

(Efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas con el estado de situación financiera).

6. - Cuentas por Cobrar - Clientes

En cifras globales su descomposición es:

CLIENTES	2.013	2.012
A.T.U. ARTICULOS DE ACERO S.A.	3.007	4.727
ABRACOL S.A.	1.648	-
AGROINDUSTRIAL VARGAS VELASQUEZ	688	-
AGROMADIVISA CIA. LTDA.	780	-
AGROQUIMISEV	1.054	-
ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.	-	569
ALIANZA ANDINA	34.669	34.190
ALICONSATEC S.A.	-	7
ALMEIDA ANDRADE SILVIA PAULINA	5.821	-
ALMEIDA GOMEZ MARIA SUSANA	-	1.921
ALMEIDA VICENTE (LA MAGICA)	771	-
ALVAREZ CARLOS S.A.	1.679	266
AMC ECUADOR CIA.LTDA.	-	1.079
ANDRADE LOZADA JOSE PATRICIO	3.007	615
ANTICIPO DE CLIENTES	(2.421)	(2.377)
ARGOTI LIDIA CECILIA	(83)	(54)
ARMIJOS ESPINOSA GALO JONNHATAN	43.509	41.321
ARTIM ARTE Y TIEMPO	(20)	(20)
ASOCIACION DE VOLUNTARIOS O.M.G.E.	-	(2.000)
ASTRA	2.510	-
ASTUDILLO BENEGAS MIGUEL ROLANDO	577	-
AUSTROCOPY S.A.	588	-
AUTOLUJO CIA. LTDA.	-	341
BARAHONA VASQUEZ MARCELO LUIS	186	-
BARRIGA CORTEZ JORGE POLICARPO	-	656
BASTIDAS ESCOBAR XIMENA FERNANDA	-	140
BASTIDAS MARIA ISABEL	-	2.659

12/04

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

BENALCAZAR RIERA JORGE RODRIGO	-	364
BERMEO CESAR	2.963	701
BETAPHARMA S.A.	901	-
BICO INTERNACIONAL S.A.	-	277
BIO-PLASTIC	1.351	-
BLENASTOR C.A.	821	-
BONILLA FANNY GLADYS	-	308
BONILLA GONZALEZ XIMENA CUMANDA		7.603
BONILLA GONZALEZ XIMENA CUMANDA	11.399	
BRAVO EVANGELINA	-	392
CABEZAS ENRIQUE	-	613
CABEZAS OSWALDO	284	-
CABRERA CUENCA DANIEL NAPOLEON	1.013	1.360
CAISATOA AMAGUA JULIO CESAR	1.303	1.757
CALERO NAVAS CLAUDIA EUGENIA	-	(1.300)
CANDO LASCANO WILLIAM PATRICIO	-	81
CAPCONTEL CIA. LTDA.	503	-
CARLISNACK'S CIA. LTDA.	44.763	26.217
CASTILLO LORA DANIEL ANIBAL	565	417
CASTRO NUÑEZ GABRIEL ESTEBAN	1.970	-
CAUCHOS ANDINOS CIA. LTDA.	40.789	61.540
CEPEDA CAIZA FRANKLIN PATRICIO	1.269	-
CEVALLOS MYRIAM MAGDALENA	8.025	2.312
CHAFUEL MEDINA LUIS ANIBAL	712	-
CHALUISA SOSA BLANCA PIEDAD	1.310	134
CHAVEZ CRESPO VICENTE ALBERTO	-	744
CHAVEZ GALLEGOS PAUL	805	2.146
CHILLUSA CARLOS	1.057	797
CHOCONO S.A.	312	173
CINTATEX CIA. LTDA.	886	0
CLEANING CORP S.A.	2.598	4.159
COFICAEXPORT S.A.	3.506	-
COLCHONES OLGUITA	1.206	918
COMERCIAL G.C.	2.948	-
COMERCIAL PLUS	70	353
COMERCIALIZADORA ROJAS & BERRU FULLPACKI	6.508	16.382
COMPANIA AUTOPAN CIA. LTDA.		1.858
COMPOCAR S.A.		586
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL		627
CONSORCIO CORPORACION TAURO VILLACIS		2.139
CONSORCIO COTOPAXI	(32)	-
CONSORCIO PAAL SCC		1.186

204

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

CONSTRUFER (ALVARADO EDWIN)	133	466
CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.	426	938
CORONEL ARGUELLO CLAUDIA FAUSTINA		2.132
CORPORACION DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS	1.209	-
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO S.A.	34.039	27.607
CORPORACION P&M CIA. LTDA.	39	39
CORPORACION TAURO CIA. LTDA.		3.535
CORTYVIS CIA. LTDA.		432
COSTAPESCA CIA. LTDA.	2.292	-
COVERPLAS	976	2.979
CRUZ CARLOS		(320)
CRUZ MOLINA CECILIA ISABEL		675
CUBIERTAS DEL ECUADOR KUBIEC S.A.		11
D.H.L. EXPRESS (ECUADOR) S.A.	6.248	5.618
DASSUM SAMIRA		502
DAZA NAVARRETE LUIS ANIBAL	(200)	-
DECOPRINT CIA. LTDA.	689	-
DELGADO DELGADO JAIME FERNANDO	197	(3)
DELGADO FLOR JAIME		690
DELLTEX INDUSTRIAL S.A.		310
DIMPOFER CIA. LTDA.	18.674	11.925
DONOSO PAREDES MA DE LOURDES	817	817
DUQUE HERMOSA LUIS FERNANDO	135	135
DURACOAT S.A.	1.238	1.591
DURANGOTEX	300	1.163
E.P.P. SEGURIDAD OCUPACIONAL Y REMEDIACI	386	367
ECOCLEAN	(93)	-
ECUACHAPAS CIA. LTDA.	522	400
ECUAKIMIPOL S.A.		894
EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.		655
ELACEP S.A.	5.082	6.177
ELASTO S.A.	262	727
ENKADOR S.A.	2.335	2.600
ENRIQUEZ BEDON PAOLA FERNANDA	4.099	-
ESCOBAR GERMAN	25	-
ESPARZA ENCALADA DARWIN JOSE	374	374
ESPINOZA ANCHUNDIA ANGEL SEGUNDO	2.297	2.297
ESPINOZA CRISTIAN	(1.000)	-
FARES NOGUERA SAUL GERMAN	5.373	5.873
FARINANGO IPIALES JOSE ORLANDO	384	2.104
FASHIONLANA CIA. LTDA.	2.717	558
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	1.734	911

WJ

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

FESAECUADOR S.A.	5.375	390
FIBRATEX	21.630	23.320
FINCA AGROPECUARIA LA MOQUITA	(43)	(43)
FLEXART	554	569
FREIRE SORIA EVELYN JANETH	3.166	3.166
FUTURE TEXTILES S.A.	313	-
FV AREA ANDINA S.A.	919	4.317
GALARRAGA PAEZ GALO JAVIER	(150)	-
GALIANO MARTINEZ FRANCISCO	320	645
GALLARDO GALARRAGA VALERIA NATHALIE	607	-
GALVIS JIMENEZ LEONARDO	39.405	7.519
GARCIA OÑATE RUBEN OSWALDO	889	1.393
GARWATER S.A.	5.689	-
GASOLEQSE CIA. LTDA.	5.611	6.011
GC PRODUCTOS CIA. LTDA.	256	-
GLOBALPLAST	21.015	25.810
GOMEZ GAONA JOSE ARMANDO	1.314	1.307
GOMEZ POVEDA LUIS AQUILINO	7	-
GONZALEZ CASTILLO EDWIN ROBERTO	1.732	-
GUALOTUÑA LUIS		68
GUANOTOA PATRICIA	2.398	2.398
GUERRERO BAEZ DITER RODOLFO		1.063
GUERRERO PEÑA Y COMPAÑIA	28	-
GUEVARA GUAMAN MONICA ISABEL	(50)	-
GULJARRO GUEVARA ALONSO HUMBERTO		461
GUSTAPAN S.C.C.	15.062	13.143
GUTIERREZ VICTOR	1.649	1.649
H&N S.A.	2.636	1.372
HADATHY RODAS DIANA	781	781
HARO CISNEROS JUAN (PROSECAL)	7.308	8.652
HILANA CIA. LTDA.	2.307	1.491
HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.	2.911	2.911
HUALPA ESPIN WASHINGTON DAMLAN	(67)	-
ILSA S.A. INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERIC	666	-
IMPORPLAST	578	(91)
IMPROVAL		763
INAGSER	2.085	-
INDUFAR CIA. LTDA.	313	-
INDUMADERA CIA. LTDA.	2.550	-
INDUPAPEL CIA. LTDA.	3.613	9.522
INDUSTRIAS FULL CIA. LTDA.	642	4.911
INDUSTRIAS GOVAIRA S.A.	412	-

24

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A.	8.144	8.737
INPAPEL PATRIA CIA. LTDA.	999	-
INPROESPUMA CIA. LTDA.		1.080
INVEDELCA S.A.	590	590
IQ-TECH CIA. LTDA.		10.434
JARAMILLO CABRERA WILSON SANTIAGO		439
JARAMILLO LUIS	14.269	13.880
JARDIN VERDE PJV S.A.	3.520	1.680
JIMENEZ SORIA WILSON OCTAVIO		466
JOCE CIA LTDA	97	97
JR. STICKERS	4.074	7.613
JUNTA DE BENEFICENCIA DE GUAYAQUIL		50
LA GANGA RCA S.A.	1.958	1.305
LACTEOS SAN JUAN	(500)	-
LANDPLASTIK CIA. LTDA.	426	7.814
LAS FRAGANCIAS	7.868	10.888
LASORO SNACK'S CIA. LTDA.	1.071	945
LAVA EXITO	661	289
LAVANDERIA GABRIELITO	760	-
LAVANDERIA LAVAMERICA	1.536	1.388
LAVANDERIAS AMERICANAS CLEAN & CLEAN	688	705
LAVANDERIAS DEL VALLE		326
LAVANDERIAS ECUATORIANAS C.A.	22.687	20.719
LAVANDERIAS INDUSTRIALES		770
LAVANDERIAS LOS ANDES		771
LAVETEC CIA. LTDA.	5	662
LEGÑA JUAN PATRICIO	4.134	8.325
LENK ROBICK ALBERTO FEDERICO	238	-
LIDERPLAST		547
LLUMIQUINGA SIMBAÑA MARIA MAGDALENA		6
LOGAÑA LUIS	2.558	-
LOPEZ BAYAS MARIO BOLIVAR	2.792	884
LOPEZ GEOVANNY (LAVA FACIL)	664	-
LOPEZ ISIDRO		(40)
LOPEZ PATRICIA	3.057	4.568
LPE LISTO PARA ENSAMBLAR CIA LTDA		1.345
LUNA GAIBOR LAURA		506
LUNA MORALES HENRY SEGUNDO	57.324	48.396
LUZURIAGA BATALLAS KARINA ELIZABETH	122	122
LUZURIAGA ROSALES JOSE MIGUEL	3.034	5.754
MACAR REPRESENTACIONES	336	432
MAGIC CLEAN LAVANDERIAS	542	355

WJ

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

MALDONADO ANDRADE SANDRA	2.234	-
MALDONADO DELGADO MAGIORET		(300)
MARICH VERDY ANTONIO NICOLAS	1.912	-
MARTIN SOLIS CESAR ANDRES	1.003	-
MASON NOBOA CRISTOBAL ALFONSO (FABYASA)		6
MEQSELECTIVE CIA. LTDA.	133	133
MORALES AYALA MARIA FERNANDA	1.187	1.606
MORALES MARGARITA		265
MOREJON JARAMILLO PAUL ESTEBAN	4.959	6.818
MORENO UBILLUZ WILLIAM ISRAEL		(350)
MOVERFAST		50
MR. CLEAN CIA. LTDA.		623
MUEBLE FACIL CIA. LTDA.	4.228	-
NARANJO FREIRE DIEGO RAMIRO	613	1.915
NAULA CRIOLLO JUAN PABLO		1.337
NAVARRETE FLORES MARCO ROMMEL	(21)	(21)
NORTEXTIL SCC		1.083
NUÑEZ SANCHEZ KARINA ALEJANDRA	201	-
NUÑEZ ZURITA ALICIA LORENA	7.586	-
OCAÑA LOPEZ JACQUELINE	474	-
OLIMPOBUSINESS S.A.	494	-
ORO POLIMEROS CIA. LTDA.	342	288
ORTEGA TOAPANTA MARIA OLIMPIA	536	536
ORTIZ & JACOME DE COMERCIO CIA. LTDA.	533	241
ORTIZ MARIA DEL CARMEN	1.133	1.475
ORTIZ SIMBAÑA LUIS ENRIQUE	1.000	209
OSORIO TRAVEZ MARIA LUCINDA	1.425	1.310
OYEMPAQUES C.A.	1.528	1.235
PACHECO BARBA MILTON EDUARDO	334	481
PACHECO ZAPATA GLORIA PIEDAD		2.434
PARRA PINTO EFRAIN ANTONIO		(5)
PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.	2.700	1.226
PAZ DAVALOS RAUL IVAN	1.524	4.800
PEREZ BECERRA BRAULIO SANTIAGO	(184)	(184)
PEREZ ROBALINO RENATO	200	-
PF GROUP S.A. (SECAPOI S.A.)	2.103	3.404
PINCAY INDACOCHEA TANIA MARGOTH	1.394	-
PINTO QUIGUANGO SEGUNDO ALEJO		1.851
PINTURAS CONDOR S.A.	5.217	-
PLAST IDEAL S.A.	2.864	13.686
PLASTICOS FOXPRINT ECUADOR S.A.	241	241
PLASTIPLANET CUENTAS EN PARTICIPACION	1.450	13.127

12/4

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

PLASTYSERVICE	17.735	17.643
PLUMATEX S.A.	821	1.658
POLIACRILART	1.291	558
POVEDA BRJONES LAURA ARGENTINA	752	1.116
POZO MONTENEGRO EDGAR HERMILO	1.263	-
PROAÑO CASTELO CARLOS RAFAEL	1.219	-
PROAÑO ESTRELLA ELIZABETH AMPARITO	2.813	1.405
PROAÑO LOPEZ JESSICA KATHERINE		11
PRODUCTOS FAMILIA SANCELA S.A.	111.436	94.983
PRODUCTOS SKS FARMS CIA. LTDA.	822	-
PRONAFIL CIA. LTDA.	(309)	73
PROSOYEC	21	(207)
PUEBLA ALVAREZ LIZBETH ALEXANDRA		484
PUEBLA CARVAJAL JOSE OCTAVIO	711	579
PUPIALES ANRRANGO ROSA RUBY	258	1.355
QUALA ECUADOR S.A.	440	418
QUIFATEX S.A.	278	(185)
QUIMELIA C.A.	1.014	1.483
QUIMICA COMERCIAL CIA. LTDA.		1.400
RAMON MORENO VIOLETA	(250)	-
RAMOS ALMEIDA AGUSTO	(84)	(84)
REAL FLEX	20.470	37.398
RECICLART	692	-
REKENPLAST CIA. LTDA.	1.214	1.266
RENOXCORP CIA. LTDA.		492
REPCOMPLAST	2.300	-
REPRESENTACIONES ISHWA CIA. LTDA.	3.318	-
RESIFLEX-DURAFLEX	29.289	31.244
RHENANIA S.A.	14.602	11.830
RIBEL S.A.		1.022
RIZZOKNIT CIA. LTDA.	2.315	2.183
RODRIGUEZ VARGAS ALEX RENATO		523
ROMAN ALARCON WASHINGTON RAUL	693	-
ROMERO RENE PATRICIO	2.017	2.017
S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.	7.728	8.354
SAMANIEGO JUMBO MARIA LUISA	(24)	604
SANCHEZ SILVA FREDDY MAURICIO	(409)	4.526
SANCHEZ VILLOTA ENRIQUE DANILO		1.018
SANGUÑA SIMBAÑA ALONSO	280	-
SEDUCCIONTEXTI S.A.	367	-
SHURENU S.A.	679	835
SIAP CIA. LTDA.		1.560

Wey

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

SIERRA MOSCOSO SANTIAGO		31
SILVA OVIEDO NELLY CECILIA		160
SIMBAÑA LUIS		(209)
SINTOFIL C.A.	1.605	2.981
SMART	971	2.064
SOCIEF S.A.		2.889
SOLEMPAQ	1.695	-
SORIA TORO DOMINIQUE		705
SOTALIN JOSE RENE	500	-
SPA SOLO PURA AGUA S.A. SUAGUA	523	-
SYROS CIA. LTDA.		1.530
TEXTICOM CIA. LTDA.	4.791	11.162
TEXTIL DEL ECUADOR S.A.		5.096
TEXTIL SAN PEDRO S.A.	1.709	-
TEXTILES EL RAYO S.A.		763
TEXTILES LA ESCALA		10
TEXTIQUIM CIA. LTDA.	200	533
TIERRA CARRASCO MILTON RODRIGO		768
TOMALA CARVAJAL ERIKA GABRIELA	653	839
TONICOMSA S.A.	8.718	8.685
TORPLAS S.A.	5.975	6.875
TORRES REVILLA WALTER	2.766	2.766
TORRES TORRES DARWIN PATRICIO	160	160
TOSAVA	2.242	320
TRAMACOEXPRESS CIA LTDA		558
TRECX CIA LTDA (PINTULAC)	8.289	10.783
TRENZ-EXPORT DEL ECUADOR CIA. LTDA.	326	-
TROPICANO PRODUCTS S.A.		1.359
TUPPERWARE DEL ECUADOR CIA. LTDA.	593	4.028
UNIBANCO S.A.		738
VACA ABARCA ELSA YOLANDA	1.118	1.722
VACA ARBOLEDA GLADYS	701	-
VALBUENA MONTAÑA DIANA		10
VALENCIA HERNANDEZ EDDY GERMAN	9.324	14.682
VALLE NUÑEZ NEPTALI RUBEN	1.709	-
VALLEJO CASTRO MARIA FERNANDA		346
VARGAS CIFUENTES MARIA TERESA		64
VARGAS PUBLICIDAD	14.237	19.553
VASCANES BARRIGA ANA MARIA	707	766
VASQUEZ MOROCHO ELENA RAQUEL	4	-
VEGA ANIBAL MARCELO		158
VELASCO TAPIA ROSARIO INES	737	737

2014

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

VELOZ LUIS	(500)	-
VERA JUAN BOSCO	15.014	21.397
VERGARA ALCIVIADES RÓMERO MANUEL		8.707
VERGARA CEDEÑO LUIS BENITO	677	-
VILLAGOMEZ CAZAR RENE GUILLERMO	430	-
VILLAGOMEZ LOZANO RENE ALEXANDER	2.528	-
VILLAVICENCIO ILLESCAS DIEGO OSWALDO	1.352	631
VILLAVICENCIO ILLESCAS LORENA MARCELA		1.996
WINDFALL S.A.	813	813
YEPEZ TAMAYO MIRYAM VERONICA (TECNOCLEAN)	1.607	1.034
YUPANQUI IGIDIO	19	-
ZAGAL IZA JAIME GERMAN	642	571
ZAGAL MILTON	136	136
ZALDUMBIDE SUSANA		730
ZATOTEX	2.194	-
ZURITA LOPEZ SUSANA DE ROCIO		682
TOTAL CLIENTES	997.838	1.017.815

(El monto de facturas registradas como incobrables es el 3.15% del valor pendiente de cobro en el año 2013).

7. - Compañías 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 SRI solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencias 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\$ 5'000.000,00 (Informe y anexo) o US\$ 3'000.000,00 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido el mes de junio del año del informe de acuerdo al 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 presentación de estos estados financieros, la Administración de la compañía informa que está exenta de presentar el informe antes mencionado debido a que no llega a cubrir los montos exigidos por el SRI.

	Diciembre 31	
	2013	2012
Tablelectric S.A.	15.390	15.036
Corporación P & M Cía.Ltda.	368.222	
TOTAL RELACIONADAS	383.612	15.036

2014

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

8. Impuestos Retenidos

Se compone de los siguientes rubros al 31 de diciembre del 2013:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto Renta que nos retienen	110.111	44.175
Impuesto a la Salida de divisas	132.148	110.154
Impuesto I.V.A en compras	26.396	
Impuesto I.V.A retenido	236	77
Crédito tributario del Impuesto Renta	<u>78.253</u>	<u>20.202</u>
TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS	347.143	174.613

9. Provisión para Incobrables

Como determina la ley la provisión para incobrables se realiza de las cuentas por cobrar a clientes que se estiman por la antigüedad, no factibles de cobros, por lo que se realiza el cálculo correspondiente y se presenta de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Provisión para incobrables al inicio del periodo	24.782	9.280
Cálculo de incobrables para el año	<u>6.608</u>	<u>15.502</u>
Provisión para incobrables al final del periodo	31.480	24.782

10. Inventarios

Los productos que la compañía tiene para la venta o producción de los bienes para la venta y su saldo al 31 de diciembre del 2013 se componen de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Inventario Materias Primas	154.903	195.154
Inventario Materiales	12.314	29.073
Inventario Productos en Proceso	6.844	28.766
Inventario Productos Terminados	20.230	50.166
Importaciones en Tránsito		<u>162.147</u>
TOTAL INVENTARIOS	194.291	465.306

Handwritten mark

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

11. Activos Fijos

El saldo al 31 de diciembre del 2013, se integra por:

	Diciembre 31			
	2013		2012	
	Costo	Depr. Acum.	Costo	Depr. Acum.
Maquinaria y equipo	1.771.142	(1.397.292)	1.534.405	(1.236.607)
Muebles y equipo de oficina	36.967	(29.822)	31.726	(26.203)
Vehículos	153.750	(107.619)	112.551	(82.709)
Equipos de Comunicación	10.870	(7.827)	5.712	(4.331)
Instalaciones Edificación	13.650	(5.438)	13.650	(4.073)
Equipos de Computación	75.669	(61.533)	43.571	(38.361)
Formación de activos	10.950			
Importaciones en tránsito	146.155			
SUMAS	2.219.154	(1.609.530)	1.741.615	(1.392.283)
TOTAL ACTIVOS NETOS	609.624		349.332	

(Para el 2013 la empresa se encuentra importando maquinaria para mejorar la producción; y, además está realizando las conexiones necesarias para la construcción de un nuevo transformador).

12. Proveedores

Su descomposición es:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Proveedores Locales	556.950	210.336
Proveedores del Exterior	775.120	502.723
TOTAL PROVEEDORES	1.332.120	713.059

(Corresponden a las deudas que la empresa mantiene por la adquisición de diferentes materiales para la elaboración de sus productos o venta).

Wey

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

13. Obligaciones Laborales

	Diciembre 31	
	2013	2012
Aportes I.E.S.S.	15.747	13.934
Préstamos I.E.S.S.	2.105	1.261
Fondos de Reserva	31.587	29.719
Nómina por pagar	30.319	2.181
Décimo tercer sueldo	21.270	19.967
Décimo cuarto sueldo	23.646	20.648
Vacaciones	43.790	38.291
15% Participación Trabajadores por	1.684	14.334
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	170.147	140.336

(Estos valores corresponden a los saldos que la empresa debe cancelar a sus empleados ya sea directamente o por intermedio del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social).

14. Obligaciones Tributarias

Su saldo al 31 de diciembre del 2013 se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Retención en la fuente	13.353	16.745
Impuesto a dividendos por pagar	21.331	10.772
Retención del IVA	25.984	2.651
Impuesto renta de dependientes	5.145	8.474
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	65.813	38.642

(Corresponden a las obligaciones que se tienen con el fisco por las diferentes actividades que realiza la empresa.)

ay

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

15. Provisiones Laborales

La cuenta se presenta de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2013:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Para Jubilación Patronal	91.503	73.631
Para Desahucio	<u>33.098</u>	<u>27.794</u>
TOTAL PROVISIONES	124.601	101.425

(Corresponde a la formación de la provisión para Jubilación Patronal, en razón de que la empresa tiene en su rol de pagos 16 trabajadores con más de 10 años de servicio, 7 de ellos con más de 20 años de servicio.)

16. Dividendos por pagar

	Diciembre 31	
	2013	2012
Montesinos Garzón Jennifer Margoth	156.256	73.170
Montesinos Garzón Gerald Xavier	145.078	208.957
Dra. Yolanda Garzón.	<u>(122.161)</u>	<u>61.143</u>
TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR	179.172	343.270

17. Cuentas por pagar socios

Su saldo al 31 de diciembre del 2013 se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Montesinos Garzón Jennifer Margoth	110.682	121.182
Dra. Yolanda Garzón	<u>37.467</u>	<u>204.696</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	148.149	325.878

(Corresponde a los valores que se les adeuda a los socios por préstamos realizados a la empresa para cubrir el giro normal de la misma.)

20/

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

18. Patrimonio

La cuenta del patrimonio se compone de los siguientes rubros al 31 de diciembre del 2013.

	Diciembre 31	
	2013	2012
Capital social	60.800	60.800
Reserva Legal	38.348	38.348
Reserva Facultativa	13.771	13.771
Reserva de Capital	293.545	293.545
Otros resultados integrales	1.572	
Utilidad del ejercicio	<u>887.393</u>	<u>482.743</u>
TOTAL PATRIMONIO	1.295.428	889.207

19. Ventas

Este rubro se compone al 31 de diciembre del 2013 de los siguientes valores:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Ventas	8.609.144	5.145.228
- Devolución y descuento en ventas	<u>(45.169)</u>	<u>(40.144)</u>
VENTAS NETAS	8.563.975	5.105.084

(Corresponden a los valores por concepto de ventas normales realizadas por la empresa durante el presente ejercicio económico.)

20. Costos de Producción y ventas

Se compone de los siguientes valores:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Costo de ventas de artículos producidos	5.202.249	3.943.172
Costo de productos no producidos	<u>1.972.716</u>	<u>155.329</u>
TOTAL COSTO DE VENTAS	7.174.965	4.098.550

20/

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

(Corresponden a los valores en los que directamente debe incurrir la empresa para poder generar sus productos.)

21. Gastos de Ventas

Se compone por los siguientes valores

	Diciembre 31	
	2013	2012
Gastos de Personal	72.385	63.544
Gastos Generales	<u>88.111</u>	<u>75.207</u>
TOTAL GASTOS VENTAS	160.497	139.851

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

22. Gastos Administrativos

Se compone por los siguientes valores

	Diciembre 31	
	2013	2012
Gastos de Personal	225.008	198.627
Gastos Generales	<u>131.429</u>	<u>120.156</u>
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	356.438	318.784

(Corresponden a todos los valores que se generan en lo administrativo.)

MONTGAR C.A.
Quito, mayo 2014

23. Otros Ingresos y Gastos

Se compone por los siguientes valores

	Diciembre 31	
	2013	2012
Comisiones Bancarias	(5.531)	(2.936)
Gastos bancarios	(7.811)	(663)
Intereses ganados	21.492	9.375
Diferencias en fact.	186	(102)
Otros ingresos	412	
Otras rentas exentas	1.359	1.907
Recuperación de gastos	5.209	1.204
TOTAL OTROS INGRESOS/GASTOS	15.317	8.785

(Corresponden a los valores extraordinarios que la empresa tuvo que incurrir o que se genero gracias a un ingreso no esperado.)

24. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y fueron presentados y aprobados por la Asamblea el 22 de mayo del 2014.

24. Hechos ocurridos después del periodo sobre el cual se informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de febrero del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

007