

"MONTGAR C.A."

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES

La compañía "MONTGAR C.A." fue constituida jurídicamente el 12 de julio de 1994, con resolución 94.I.I.L. 1736 del 27 de julio de 1994.

El 18 de mayo de 2008 en la Notaría Cuarta del Cantón Quito, procedió a realizar el aumento de capital, Reformas y Codificación de estatutos, con inscripción en el Registro Mercantil de Quito, No. 625 tomo 38 de 22 de junio de 2008. Su domicilio es la ciudad del Distrito Metropolitano Quito, Provincia de Pichincha del Cantón Quito, su domicilio tributario actual es Av. Luis Calderón s/n y parque Industrial, de la parroquia de Calacal.

El objeto Social y sus actividades relevantes son las actividades de producción, comercialización, acobado, transformación montaje y ensamblaje de máquinas, aparatos, partes piezas, repuestos y productos del sector metal mecánico, del plástico y de sectores afines.

2. BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos de la Compañía "MONTGAR C.A.", comprenden los: Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Cambios en el Patrimonio, Flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y comparados con el 2018 y sus respectivas notas a los Estados Financieros, que son parte integrante de los mencionados estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros son responsabilidad de la Administración y del Gobierno Corporativo de la Compañía, y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF completas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional del Ecuador (dólar de los Estados Unidos de América). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC y revisiones que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujo de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los ejemplos requeridos en la NIIF 12.
- Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a la NIIF 13 y NIC 28 - Ventas a aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación, por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

3.1 Efectivo en bancos-

El efectivo en bancos se presenta a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambio en su valor.

3.2 Instrumentos financieros-

3.2.1 Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición posterior

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revela esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por valor razonable más los costos directos atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros registrados al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se registran en los resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2019.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos pagos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por

los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento a prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resultan del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía presenta en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resultan del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2019.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se

reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclassificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018 y de 2019.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y (x) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se

consideren afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros del activo financiero o activos financieros de la Compañía que puedan estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra o otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores preestablecidos.

3.2.2 Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos directos atribuibles a la transacción y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en

al momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasifica ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2019.

Préstamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de devengamiento de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía presenta en esta categoría las siguientes cuentas: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

1.3 Inventario

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta. El costo de los inventarios se basa en el método de identificación específica, ya que la Compañía adquiere la materia prima para transformar el producto al término de su proceso de producción hasta convertirlo en inventario para la venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que incluye los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar el inventario apto para ser utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo histórico más en inventarios en proceso de producción, y los inventarios disponibles para la venta al promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

1.4 Propiedad Planta y Equipo-

Las instalaciones y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponde.

El costo inicial de las instalaciones y equipos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reemborsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las instalaciones y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.



Los bienes clasificados como instalaciones y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Instalaciones	3
Equipos de computación	6
Equipo de telecomunicaciones	3-9

Una partida de instalaciones y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada período, de corresponder.

3.4.1 Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre: el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como instalaciones y equipos no pueda ser recuperado.

3.5 Cuentas por pagar y provisiones-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar razonablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable

que se requieren recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

3.5.3 Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Los beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cese del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a los resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a valores actuariales basados por un perfil independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

3.6 Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyen a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el costo sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

3.7 Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengo, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.



3.8 Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

3.9 Impuestos-

3.9.1 Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

3.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra la cual imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente gerencia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancela, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las pérdidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

3.9.3 Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas;
- El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3.10 Valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

3.11 Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Debe liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

3.12 Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los

eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestas en notas a los estados financieros.

3.12 Uso de juicios, estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estas criterios y estimaciones se efectúan sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye las siguientes criterios o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

3.12.1 Estimación para cuentas incobrables

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

3.12.2 Vida útil de instalaciones y equipos

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

La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2019 es razonable.

3.12.3 Beneficios a empleados, largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y por terminación se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas

suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

3.12.4 Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y armonizadas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se inician el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIF 17 - Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIF 5: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIF 10 y NIC 38 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociado o negocio conjunto	Por definir

Los aspectos más relevantes de la NIF 9 y NIF 13 se detallan a continuación:

4.1 NIF 9 - Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIF 9 "Instrumentos Financieros" que sustituye a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", y a todas las versiones previas de la NIF 9. Esta norma resume las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIF 9 entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son: Clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura.

4.1.3 Clasificación y Medición-

No se esperan cambios en el estado de situación financiera o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9.

Aquellos activos financieros clasificados bajo la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar (que incluye a los deudores comerciales), cumplen con el modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses, por lo que cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. En consecuencia, no se requiere cambio en la medición de estos instrumentos.

4.1.3 Deterioro-

La NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero ("lifetime"). Conforme con la establecida en la norma, la Compañía aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para los deudores comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros, el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

La Gerencia ha estimado que las pérdidas crediticias esperadas no cambiarán significativamente con respecto a la política actual de deterioro, debido a que la cartera de clientes que maneja la compañía en su mayor parte se trata de clientes globales, no se posee un mayor riesgo de incobrabilidad, sin embargo la Compañía hace una estimación y reconocimiento de provisión de incobrabilidad al final de cada período con base a la información histórica disponible, por lo que la aplicación de la NIIF 9 no tendrá un impacto significativo en las provisiones por deterioro.

4.2 NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril 2016 y establece una nueva metodología de reconocimiento de ingresos a través de cinco pasos que se aplicará a los ingresos provenientes de contratos con clientes. Según la

NIIF 15, los ingresos se reconocen en cantidades que reflejan la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios hacia un cliente.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Si bien se establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018.

4.3 NIIF 16 Operaciones de Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016, establece los principios para el reconocimiento, la medición, la presentación y la revelación de arrendamientos, y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los contratos de arrendamiento en una sola cuenta contable. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos).

En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). El arrendatario deberá reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el derecho de uso del activo.

También se requerirá que los arrendatarios midan el pasivo de arrendamiento en el caso de que ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIIF 16. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIIF 16 y distinguiendo dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. El arrendatario puede optar por aplicar la norma, ya sea utilizando una retrospectiva completa o un enfoque retrospectivo modificado. Las disposiciones de transición de la norma permiten ciertos desahogos.

4.4 NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

La enmienda publicada en abril de 2018, introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con los clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principio versus agente. Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

4.5 NIIF 3 Combinaciones de negocios

La enmienda aclarará que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

4.6 NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

La enmienda aclarará que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

4.7 NIC 12 Impuestos a las Ganancias

La modificación aclarará que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuidos.

4.8 NIC 23 Costos por Préstamos

La enmienda aclarará que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado está listo para su uso previsto o venta se convierte en parte de los préstamos generales.

4.9 NIC 19 Beneficios a los empleados

publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen exposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período de una modificación, reducción o liquidación del plan, y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el periodo de su primera aplicación.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	diciembre,	
	2019	2018
Caja	1,112	1,165
Bancos	824,186	422,119
Inversiones Corto Plazo (1)	300,000	900,000
Total	<u>1,127,098</u>	<u>1,324,314</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

(1) Inversión en Banco local a 180 días con interés anual del 4%

6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las componentes de Activos Financieros al 31 de diciembre, se componen de:

	diciembre,	
	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales no relacionados	988,977	981,384
Clientes locales relacionados	192,505	27
Subtotal	1,181,480	981,411
Estimación de cuentas incobrables	-89,748	(79,758)
Subtotal	1,102,732	902,653
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a Empleados	10,843	879
Otras	28,146	18,506
Subtotal	38,989	19,385
Total	<u>1,141,721</u>	<u>922,038</u>

Al 31 de diciembre la apertura por vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	diciembre,	
	2019	2018
de 31 a 90 días	988,977	981,411
de 91 a 180 días	192,505	27
	<u>1,181,480</u>	<u>981,438</u>

MONTGAR C.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en dólares)

plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 180 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	diciembre,	
	2017	2016
Saldo al comienzo del año	76,756	66,940
Provisión	<u>9,989.77</u>	<u>9,819</u>
Saldo al fin del año	<u>86,746</u>	<u>76,756</u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	diciembre,	
	2017	2016
Inventario de Materia Prima	403,093	381,469
Inventario de Materiales	20,424	18,900
Inventario de Productos en Proceso	57,442	19,811
Inventario de Productos Terminados	40,547	11,813
Mercadería en Tránsito	-	141,873
Total	<u>521,507</u>	<u>553,865</u>

8. SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de Servicios y Pagos Anticipados es el siguiente:

	diciembre,	
	2017	2016
Anticipo a Proveedores	<u>17,021</u>	<u>14,735</u>
Total	<u>17,021</u>	<u>14,735</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Diciembre,	
	2019	2018
Costo	3,315,123	3,004,813
Depreciación acumulada	<u>(2,823,409)</u>	<u>(2,823,044)</u>
Importe neto	<u>392,715</u>	<u>181,768</u>
Instalaciones	77,644	47,507
Muebles y enseres, y equipo Oficina de oficina	7,382	5,279
Maquinaria y Equipo	210,808	80,053
Equipo de Computación	19,265	16,201
Vehículos	40,000	-
Otros Propiedad Planta y Equipo (equipos de Comunicación)	37,656	873
Activos en Tránsito	-	<u>51,759</u>
Total propiedad, planta y equipo netos	<u>392,715</u>	<u>181,768</u>

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

(continúa)

MONTIGAR C.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Concepto	Imparidad	Reserva y provisiones de ajuste	Depositos y Ecuos	Reserva de utilización	Reserva	Chert. Lit. Comercializables	Inventarios en Trámite	Total
Cuentas:								
Saldo a 31 de diciembre del 2018	84,922	61,420	2,438,117	115,845	215,324	37,226	51,759	3,094,813
Modificaciones año 2019:								
Aumentos	42,807	7,851	131,234	77,283	50,000	1,144	-	310,319
Disminuciones netas	-	-	51,759	-	-	-	(51,759)	-
Transferencias en Trámite								
Saldo a 31 de diciembre del 2019	127,729	69,271	2,486,388	193,128	265,324	38,370	-	3,215,133
Depreciación acumulada:								
Saldo a 31 de diciembre del 2018	37,315	56,140	2,378,063	99,844	216,524	36,323	-	2,823,849
Modificaciones año 2019:								
Saldo por depreciación	12,771	5,844	32,589	35,579	30,000	-	-	96,783
Activaciones netas	-	-	-	52,643	-	175,847	-	238,490
Saldo a 31 de diciembre del 2019	50,086	62,004	2,410,652	178,066	246,524	212	-	2,922,498
Saldo neto:								
a 31 de diciembre del 2018	47,607	5,279	60,053	16,281	100	873	51,759	181,768
a 31 de diciembre del 2019	77,641	3,262	210,698	15,283	40,000	17,526	-	362,718



10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los otros activos por impuestos diferidos se resumen:

	diciembre,	
	2019	2018
Saldo al inicio de Año	15,746	6,789
Compensación cuentas Activo aplicación RUF L. Renta	13,889	6,957
Total	<u>29,635</u>	<u>13,746</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	diciembre,	
	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	400,171	261,529
Proveedores del Exterior	598,854	777,688
Otras cuentas por pagar:		
Otros diversos	25,843	1,581
Otras por pagar	<u>20,820</u>	<u>13,190</u>
Total	<u>1,045,787</u>	<u>1,057,458</u>

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras es:

	diciembre,	
	2019	2018
Banco Bolivariano	1,773	-
Total	<u>1,773</u>	<u>-</u>

13. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes. - Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	diciembre,	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes:		
Credito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	4,776	2,704
Credito Tributario a favor de la Empresa (ISD)	71,248	181,984
Credito Tributario a favor de la Empresa (Imp. Renta)	124,004	-
Total	<u>200,028</u>	<u>184,688</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuestos por pagar y total	<u>16,242</u>	<u>31,594</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. - La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	diciembre,	
	2019	2018
Utilidad según estados financieros antes de Impuesto a la Renta	395,326	475,548
Gastos no deducibles	105,768	72,839
Diferencias temporales	(24,538)	-
Utilidad gravable	476,556	548,387
Impuesto a la renta causado (1)	116,144	137,117
Anticipo calculado impuesto renta (2)	-	67,127
Impuesto a la renta del ejercicio registrado en resultados	<u>116,144</u>	<u>137,117</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

MONTGAR C.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en dólares)

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2019 fue de USD 0.00, el impuesto a la renta causado es de USD 118,144, en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	diciembre,	
	2018	2019
Pago	[118,144]	[117,117]
Provisión del año	118,144	-
Retenciones en la fuente restadas en el ejercicio fiscal	134,304	93,840
Créditos tributarios años anteriores	71,246	232,143
Saldo al fin del año	<u>195,250</u>	<u>188,066</u>

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyen están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

A partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en períodos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas constituidos en períodos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Adicionalmente, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus acciones, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podrá obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El 21 de agosto de 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y Equilibrio Fiscal, y entre los aspectos más importantes se destacan:

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto interno y se establece su devolución, en el caso de que este supere el impuesto causado, o no exista impuesto a pagar.
- Exoneración de impuesto a la renta durante 12 años a las empresas creadas a partir de Agosto del 2018, comiencen desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que estén fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, y que generen empleo neto, 8 años de exoneración aplicará para las que estén dentro de la

jurisdicción y 15 años de explotación para los sectores: Industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera.

(a) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien, y donde esté localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (25%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (25%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumple el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuye dividendos antes de la terminación del ejercicio económico o otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será deducida y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(f) Enajenación de acciones y participaciones-

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciben las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia a traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las importaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produce como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transfiriendo como por el monto compensado.

• Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta \$,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciadas.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en países fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

MONTGAR C.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en dólares)

- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que constar en el estado emitido por el Comité de Política Tributaria.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ACUMULADOS

Las obligaciones por beneficios acumulados se detallan seguidamente:

	diciembre,	
	2018	2019
Beneficios sociales	150.972	164.867
Participación a trabajadores	<u>69.941</u>	<u>87.683</u>
Total	<u>220.913</u>	<u>252.550</u>

Participación a trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 13% de las utilidades líquidas o contables.

15. DIVIDENDOS POR PAGAR

La cuenta dividendos por pagar al 31 de diciembre se conformó de la siguiente manera:

	diciembre,	
	2018	2019
Dividendos Por Pagar	<u>153.208</u>	<u>-</u>
	<u>153.208</u>	<u>-</u>

16. ANTICIPO DE CLIENTES

La cuenta Anticipo recibida de Clientes al 31 de diciembre se conformó de la siguiente manera:

MONTGAR C.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre	
	2019	2018
Anticipo de clientes	17,868	-
Total	<u>17,868</u>	<u>-</u>

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Un resumen de la cuenta por pagar diversas relacionadas, se resume:

		Diciembre	
		2019	2018
Préferencias	a)	239,258	341,811
Dividendos Por Pagar		<u>58,363</u>	<u>58,363</u>
		<u>297,621</u>	<u>399,174</u>

a) Las preferencias de relacionados, como necesidades de capital, no generan intereses, ni plazos de vencimiento.

18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponda por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio. - Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador abonará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se fijan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla regularmente:

MONTGAR C.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	diciembre, 2018	2018
Subsidio patronal	364,323	280,766
Desahucio	83,818	78,280
Total	<u>448,139</u>	<u>359,046</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

19. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía asciende a sesenta mil ochocientas dólares de los Estados Unidos de América (100-58.000) que corresponden a sesenta mil ochocientas (58.800) acciones ordinarias y nominativas de USD 1 cada una.

Los accionistas de la Compañía el 31 de diciembre de 2018 se detallan seguidamente:

Accionista	Número de acciones	Capital USD	% Participación
Gerold Xavier Montecinos Gerdón	18,240	18,240.00	31
Jennifer Margoth Montecinos Gerdón	42,560	42,560.00	72
Total	<u>60,800</u>	<u>60,800.00</u>	<u>100</u>

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	diciembre,	
	2019	2018
Resultados acumulados		
Ganancias Acumuladas	479,922	458,337
Utilidad del ejercicio	<u>279,192</u>	<u>311,559</u>
Total	<u><u>759,114</u></u>	<u><u>769,897</u></u>

30. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	diciembre,	
	2019	2018
Ingresos en la venta de pallets/tenes	4,819,837	5,508,903
Ingresos por Venta Servicios	1,814,098	2,438,984
Otros Ingresos de Intereses Ganados	48,037	26,143
Total	<u><u>6,681,972</u></u>	<u><u>7,973,930</u></u>

31. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

MONTGAR C.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en dólares)

	Diciembre	
	2019	2018
Costo de ventas	5,319,335	5,922,855
Gastos de administración y Ventas	754,482	1,485,457
Total	6,073,818	7,408,312

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	Diciembre	
	2019	2018
Costo de ventas		
Costo de ventas Servicios	1,403,773	1,163,201
Materiales Utilizados	2,346,876	3,338,911
Mano de Oera Directa	618,715	731,628
Mano de Oera Indirecta	206,061	118,597
Costos Indirectos de Fabricación	743,911	653,217
Total Costo de ventas y Producción	5,319,335	5,922,855
Gastos de Administración y Ventas		
Sueldos Salarios y otras remuneraciones	52,885	389,331
Aportes (ESE incluye Fondo de Reserva)	42,587	42,545
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	34,332	62,490
Honorarios	63,049	58,066
Mantenimiento y Reparaciones	25,623	118,147
Comisiones		38,892
Promoción y Publicidad	685	3,312
Combustibles y lubricantes	18,223	27,752
Seguros y Resseguros	59,613	30,181
Transporte	2,392	3,679
Gastos de gestión	23,927	34,503
Gastos de viaje	3,050	21,513
Impuestos Contribuciones y Otros	22,998	15,529
Depreciaciones	54,423	108,624
Cyrelas	-	8,941
Provisión gastos incobrables	9,992	9,819
Servicios Básicos	31,434	19,582
Notarios y Registradores	-	4,414
Gastos Impuestos	9,468	127,124
Suministros y Útiles de Oficina	13,818	34,264
Otros Gastos	287,229	219,152
Total Administración y Ventas	754,482	1,485,457
Total	6,073,818	7,408,312

GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	diciembre, 2012	2013
Intereses	8,388	9,541
Comisiones y Servicios Bancarios	3,542	7,388
Total	<u>11,930</u>	<u>16,929</u>

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas financieras de la Compañía comprenden principalmente el efectivo en bancos. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, operacional, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

22.1 Mitigación de riesgos

En general los riesgos son asumidos por la compañía Montgar C.A. e incluye el manejo de los activos de la red, el desarrollo de una estrategia global redituable, el desempeño de las tareas de investigación y desarrollo, la absorción de pérdidas resultantes de contratos desfavorables, los incrementos en los costos y eventuales caídas de la demanda, entre otros.

22.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones adversas de demanda y de mercado, o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo. El riesgo es asumido por la compañía.

22.3 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

22.4 Riesgo operacional

Este riesgo es de dos tipos: aquel que afecta a los activos improductivos, y otro que afecta a los activos productivos. El primero de ellos, se asume, en su mayor parte, directamente al riesgo de mercado, en términos de que pueden existir variaciones en los precios de dichos activos que afectan la posición patrimonial de la Compañía.

El segundo riesgo que afectan a los activos productivos se deriva de la incapacidad para operar, ya sea por deterioro, destrucción o obsolescencia de las instalaciones y equipos principalmente.

22.5 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como de la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

22.6 Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades corrientes. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (E), Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo de la Compañía es monitorear continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y cancelando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación, se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

MONTGAR C.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en dólares)

	diciembre,	
	2019	2018
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,127,698	1,324,514
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Activos Financieros (Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) Nota (6)	1,139,521	921,837
Otros activos no corrientes (Nota 10)	31,631	15,748
Total activos financieros	<u>2,298,850</u>	<u>2,262,099</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	1,045,797	1,057,458
Total pasivos financieros	<u>1,045,797</u>	<u>1,057,458</u>

13. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital societario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuidas a los propietarios de la compañía. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de las cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las deudas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando una ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

La ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	diciembre,	
	2019	2018
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,045,797	1,057,458
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,127,698)	(1,324,514)
Deuda neta	(81,911)	(267,057)
Total patrimonio	1,299,937	1,197,327
Total deuda neta y patrimonio	1,199,016	930,470
Ratio de apalancamiento	9%	24%

VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se lleven al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros, como son, el efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requiere por las NICF.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 15 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y a nivel mundial, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de sus estados financieros.

15. Sanciones

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones a MONTGAR C.A., a sus Directores o Administradores, por parte de la SCVS Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a MONTGAR C.A., a sus Directores o Administradores, por parte de otras autoridades administrativas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019.

26. RECLASIFICACIONES

Algunas cifras del balance, del año 2018 se han reclasificado con el fin de hacerlos comparables con los del ejercicio económico 2018.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de MONTGAAR C.A. en abril de 2019, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros auditados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



Ing. Jennifer Montenegro Garzón
GERENTE GENERAL



Nereida Vaca Torres
CONTADORA GENERAL