

30265

MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
DEPARTAMENTO DE BOYACÁ

Cristian Abad Ochoa



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MONSALVE MORENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre, Edif. Solamar, 2do. Piso, Of. 201 * Telfs.: 022 556220 - 022 524575 - 022 234548 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero, Edif. Alfa, 2do. Piso, Of. ABC * Telf.: 072 844542 - 072 847302 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

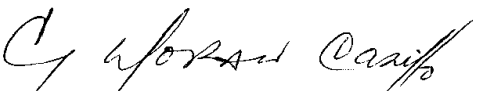
Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MONSALVE MORENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2009, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

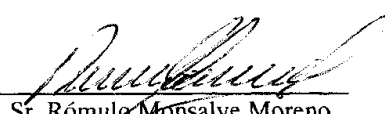

HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

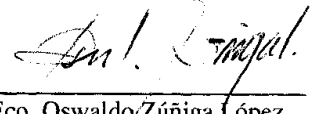

Juan Morán Cedillo, MBA
Socio de Auditoría
Registro CPA. No. 21.249

Cuenca, marzo 19 del 2010

MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVO</u>		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	68.586	86.595
Inversiones temporales	2	123.175	0
Cuentas y documentos por cobrar	3	2.144.199	2.460.745
Inventarios	4	2.000.396	2.182.630
Impuestos y pagos anticipados	5	<u>101.201</u>	<u>71.213</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.437.557	4.801.183
Propiedades, maquinarias y equipos	6	2.763.271	2.904.549
Inversiones permanentes	7	<u>2.106</u>	<u>2.106</u>
TOTAL ACTIVO		<u>7.202.934</u>	<u>7.707.838</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro bancario, contable	2	159.789	0
Vencimiento corriente, obligaciones a largo plazo	11	810.906	878.660
Proveedores y cuentas por pagar	8	976.205	1.215.950
Impuestos y retenciones por pagar	9	26.775	21.933
Gastos acumulados por pagar	10	<u>64.706</u>	<u>106.099</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.038.381	2.222.642
Obligaciones a largo plazo	11	2.269.670	2.435.126
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	<u>377.521</u>	<u>356.849</u>
TOTAL PASIVO		<u>4.685.572</u>	<u>5.014.617</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	13	2.300.000	2.300.000
Aportes para futura capitalización		27.002	27.002
Reservas		64.851	114.467
Resultado del ejercicio (s)		<u>125.509</u>	<u>251.752</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2.517.362</u>	<u>2.693.221</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>7.202.934</u>	<u>7.707.838</u>

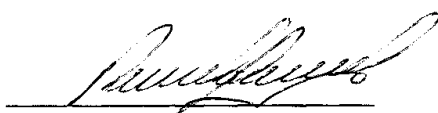

Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General

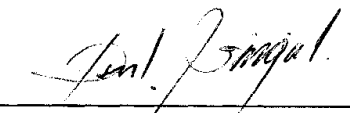

Eco. Oswaldo Zúñiga López
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas	14	7.145.766	7.127.721
Otros ingresos		<u>31.128</u>	<u>67.741</u>
Total ingresos		<u>7.176.894</u>	<u>7.195.462</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas	15	4.820.373	4.765.208
Gastos de administración	16	719.191	804.030
IVA proporcional	16	47.889	80.960
Gastos de ventas	17	1.076.790	777.715
Gastos financieros	18	305.450	363.060
Diferencia en cambio		<u>78</u>	<u>1.999</u>
Total costos y gastos		<u>6.969.771</u>	<u>6.792.972</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES		207.123	402.490
(-) Participación a empleados	19	(31.069)	(60.374)
(-) Impuesto a la renta	19	(<u>50.545</u>)	(<u>90.364</u>)
UTILIDAD NETA		<u>125.509</u>	<u>251.752</u>


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Gerente General


 Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador General

 Ver notas a los estados financieros

MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	Capital social	Aportes fut. capitalización	legal	Reservas . . . facultativa (US dólares)	por valuación	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a diciembre 31, 2007	2.300.000	27.002	35.950	0	6.475	72.042	2.441.469
Apropiación							
Utilidad neta			5.320	66.722		(72.042)	0
						251.752	251.752
Saldos a diciembre 31, 2008	2.300.000	27.002	41.270	66.722	6.475	251.752	2.693.221
Apropiación			17.106	234.646		(251.752)	0
Pago de impuesto a la renta				2.753			2.753
Compensación con cuentas por cobrar				(304.121)			(304.121)
Grupo Empresarial							
Utilidad neta							
						125.509	125.509
Saldos a diciembre 31, 2009	2.300.000	27.002	58.376	0	6.475	125.509	2.517.362



Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General

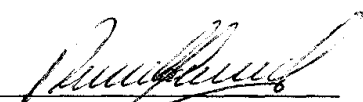


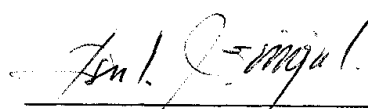
Eco. Oswaldo Zúñiga López
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			(US dólares)
Efectivo recibido de clientes y otros		7.208.252	6.725.915
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(6.383.488)	(5.798.806)
Gastos financieros	18	(305.450)	(363.060)
IVA proporcional y diferencia en cambio		(47.967)	(82.959)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>471.347</u>	<u>481.090</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Depósitos a plazo, colocación	2	(123.175)	0
Compra de activos fijos	6	(292.760)	(332.654)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(415.935)</u>	<u>(332.654)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Sobregiro bancario	2	159.789	0
Préstamos recibidos, neto de cancelaciones	11	(233.210)	(148.278)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>(73.421)</u>	<u>(148.278)</u>
Aumento (disminución) del efectivo		(18.009)	158
Efectivo al inicio del año (s)		<u>86.595</u>	<u>86.437</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>68.586</u>	<u>86.595</u>


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Gerente General

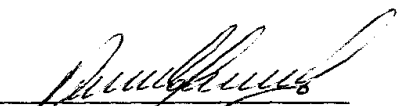

 Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		125.509	251.752
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto en actividades de operación			
Depreciaciones	6	434.038	428.278
Participación empleados	19	31.069	60.374
Provisión cuentas incobrables (reversión 2009)	3	(2.122)	5.656
Provisión jubilación patronal	12	<u>36.180</u>	<u>142.219</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		<u>624.674</u>	<u>888.279</u>
Disminución (aumento) en clientes y cuentas por cobrar, neto de compens. con reserva facultativa (US\$ 304.121)		14.547	(477.983)
Disminución (aumento) en inventarios		182.234	(235.288)
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados		(29.990)	139.178
Disminución en otros activos		0	15.750
Aumento (disminución) proveedores y cuentas por pagar		(239.745)	234.799
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		(72.460)	2.320
Pago por jubilación patronal y desahucio		(15.508)	(24.428)
Aumento (disminución) impuestos y retenc. por pagar		4.842	(61.537)
Impuesto a la renta 2008, diferencia a favor		<u>2.753</u>	<u>0</u>
Subtotal		(153.327)	(407.189)
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>471.347</u>	<u>481.090</u>


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Gerente General


 Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

MONSALVE MORENO CIA. LTDA. (La Compañía) fue constituida en septiembre 5 de 1975 en la ciudad de Cuenca - Ecuador, su objeto social es la elaboración de trabajos de imprenta, su comercialización y realización de todo tipo de actividades civiles y comerciales permitidas por la ley.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación. A partir del 1ro de enero del 2010 se inicia el período de transición de las NIIF's, las mismas que deberá implementar la Compañía desde el 1ro de enero del 2011.

Flujos de efectivo; Incluye caja y bancos. Las inversiones financieras no fueron consideradas.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Los activos adquiridos antes del año 2000, están registrados al costo ajustado por inflación según NEC – 17, y al costo específico los adquiridos después de esa fecha; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias, herramientas e instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa, y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio. Tales provisiones fueron constituidas con cargo a resultados del ejercicio en base a estudio actuarial, practicado por una compañía independiente calificada.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% sobre las utilidades antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para compensar pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- Estuvo constituida con las utilidades anuales y disminuida con el pago de dividendos y compensación de cuentas por cobrar con compañía relacionada.

Reserva por valuación.- Representa el efecto de ajustar maquinarias a valor de mercado en base a avalúo realizado por perito valuador independiente, conforme a disposiciones reglamentarias emitidas por Superintendencia de Compañías.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

2. CAJA, BANCOS, SOBREGIRO E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está compuesto como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Fondo rotativo	9.490	12.556
Bancos	<u>59.096</u>	<u>74.039</u>
Total	<u>68.586</u>	<u>86.595</u>
Sobregiro bancario	<u>159.789</u>	<u>0</u>
Inversiones temporales, banco Internacional	<u>123.175</u>	<u>0</u>

Bancos; al 31 de diciembre del 2009 y 2008 constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes principalmente en Banco Internacional S.A. y Banco del Pichincha, respectivamente.

El sobregiro bancario resultante al 31 de diciembre del 2009, corresponde a la cuenta corriente del Banco del Pichincha.

Las inversiones temporales registradas al 31 de diciembre del 2009, corresponden a dos depósitos a plazo; uno por US\$ 100.000 con vencimiento en marzo 22 del 2010, tasa de interés del 4,96%, y otro por US\$ 23.175 (nómina renovable que sirve de garantía).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	120.394	38.519
Aktuell Mobel S.A.	105.692	100.000
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera	48.381	44.126
Sra. Priscila Monsalve Moreno	17.093	10.494
Contiform Cía. Ltda.	239.457	410.604
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	1.042	1.042
Grupo Empresarial Monsalve Moreno	<u>70.752</u>	<u>225.696</u>
Subtotal	602.811	830.481
Clientes	1.323.776	1.208.458
Cheques posfechados	98.533	175.934
Otras cuentas por cobrar	119.709	257.992
Préstamos a empleados	<u>16.181</u>	<u>7.323</u>
Subtotal	2.161.010	2.480.188
Provisión para cuentas incobrables	(<u>16.811</u>)	(<u>19.443</u>)
Total	<u>2.144.199</u>	<u>2.460.745</u>

Cuentas por cobrar y por pagar (nota 8) a Compañías relacionadas no están conciliadas.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	19.443	13.787
Castigos	(510)	0
Reverso	(2.122)	0
Provisión	<u>0</u>	<u>5.656</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>16.811</u>	<u>19.443</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	8.196	7.617
Materia prima	1.846.821	2.058.922
Productos en proceso	40.218	9.045
Repuestos y otros	48.708	46.574
Importaciones en tránsito	<u>56.453</u>	<u>60.472</u>
Total	<u>2.000.396</u>	<u>2.182.630</u>

5. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Impuestos a la renta, neto de compensación	16.845	24.406
Impuesto al valor agregado, neto	41.367	0
Seguros anticipados	42.989	38.157
Otros	<u>0</u>	<u>8.650</u>
Total	<u>101.201</u>	<u>71.213</u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2009, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldos a dic-31-09</u>
	(US dólares)			
Terreno	682.500	0	0	682.500
Edificios	788.176	3.229	133.667	925.072
Maquinarias y herramientas	6.488.142	80.065		6.568.207
Instalaciones	25.817	3.446		29.263
Muebles y enseres	178.260	1.567		179.827
Equipos de computación	245.336	50.977		296.313
Vehículos	99.297	33.902		133.199
Construcciones en curso	<u>14.093</u>	<u>119.574</u>	<u>(133.667)</u>	<u>0</u>
Subtotal	8.521.621	292.760	0	8.814.381
Depreciación acumulada	<u>(5.617.072)</u>	<u>(434.038)</u>	<u>0</u>	<u>(6.051.110)</u>
Total	<u>2.904.549</u>	<u>(141.278)</u>	<u>0</u>	<u>2.763.271</u>

El terreno, edificios, instalaciones y las maquinarias garantizan los créditos mantenidos con Banco Internacional S.A. y Banco del Pichincha C. A. (nota 11)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están registrados al costo de adquisición y conformadas como sigue:

	(US dólares)
Cámara de Industrias de Cuenca	120
Membresía Hospital del Río	<u>1.986</u>
Total	<u>2.106</u>

8. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se presentan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Continform Cía. Ltda.	189.772	489.029
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	233	(62.957)
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	<u>14.044</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>204.049</u>	<u>426.072</u>
Proveedores del exterior:		
RMG - Austria	87.613	117.212
CMPC - Chile	101.222	73.144
CCI - Torraspapel	20.992	0
CCI - Cartón de Colombia	23.219	32.305
Elon Hansson (Japón)	85.960	0
Otros proveedores	<u>3.190</u>	<u>22.389</u>
Subtotal	<u>322.196</u>	<u>245.050</u>
Proveedores locales:		
Graphicsource S.A.	75.318	159.819
Provedora de Papeles Andina S.A.	29.345	100.935
Atlas Compañía de Seguros S.A.	47.215	30.243
Otros proveedores	<u>298.082</u>	<u>253.831</u>
Subtotal	<u>449.960</u>	<u>544.828</u>
Total	<u>976.205</u>	<u>1.215.950</u>

Proveedores del exterior y locales constituyen valores pendientes de pago por compra de inventarios de materia prima.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

9. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformadas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
IVA por pagar	14.359	6.480
Otras retenciones	<u>12.416</u>	<u>15.453</u>
Total	<u>26.775</u>	<u>21.933</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se presentan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	33.459	45.547
Participación empleados	31.069	60.552
Otros	<u>178</u>	<u>0</u>
Total	<u>64.706</u>	<u>106.099</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	45.547	24.457
Provisión	183.997	243.145
Ajustes	(350)	0
Pagos	<u>(195.735)</u>	<u>(222.055)</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>33.459</u>	<u>45.547</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Banco Internacional S.A.	1.882.476	1.893.403
Banco del Pichincha S.A.	604.406	736.915
Préstamos de Socios	<u>593.694</u>	<u>683.468</u>
Subtotal	3.080.576	3.313.786
Vencimientos corrientes	<u>(810.906)</u>	<u>(878.660)</u>
Deuda a largo plazo	<u>2.269.670</u>	<u>2.435.126</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE (Continuación)

Banco Internacional S.A.; operaciones que vencen en julio y agosto del 2013 (US\$ 2.158.059), noviembre del 2012 (US\$ 58.538), mayo (US\$ 21.376) y marzo del 2010 (US\$ 250.000), ésta última es de vencimiento único. Generan interés anual del 9,25% , 8,95% (segundo y tercer crédito) y 9,12% respectivamente. El terreno y las maquinarias garantizan esta operación (nota 6).

Banco del Pichincha S.A.; operación con vencimiento en julio del 2013, genera interés promedio anual del 10,86 %. Las instalaciones garantizan esta operación (nota 6).

Préstamos de socios no tienen fecha específica de vencimiento y generan el 12% de interés anual.

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, estas provisiones están clasificadas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal	271.481	250.809
Desahucio	<u>106.040</u>	<u>106.040</u>
Total	<u>377.521</u>	<u>356.849</u>
Estudio actuarial	<u>450.364</u>	<u>406.872</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio durante los años 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	356.849	239.058
Pagos	(15.508)	(24.428)
Provisión	<u>36.180</u>	<u>142.219</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>377.521</u>	<u>356.849</u>

En ambos años la Compañía registró parcialmente la provisión para jubilación patronal para los trabajadores con más de 10 años de antigüedad, por cuanto la provisión para trabajadores con menos de 10 años no es deducible tributariamente; y la provisión por desahucio en base a estudio actuarial calculado a esas fechas por Logaritmo Cía. Ltda., que determinó por jubilación US\$ 332.628 y por desahucio US\$ 117.736.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 2.300.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuida como sigue:

	(US dólares)
Grupo Empresarial Monsalve Cía. Ltda.	2.299.999
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	<u>1</u>
Total	<u>2.300.000</u>

14. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante los años 2009 y 2008, corresponden a productos de imprenta que son reconocidos como ingresos con la emisión de la factura y entrega del producto elaborado.

Aproximadamente el 15% de las ventas (impresión de libros) no están gravadas con IVA, por lo tanto la parte proporcional del IVA pagado es cargado a gastos (nota 16).

15. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	2.058.922	1.705.467
(+) Compras del año	<u>2.861.135</u>	<u>2.284.418</u>
Disponible para consumir	4.920.057	3.989.885
(-) Inventario final de materias primas	(<u>1.846.821</u>)	(<u>2.058.922</u>)
Costo de la materia prima utilizada	3.073.236	1.930.963
(+) Mano de obra directa	<u>824.279</u>	<u>895.561</u>
Costo primo	3.897.515	2.826.524
(+) Gastos de fabricación	933.469	1.869.166
(+) Inventario inicial, productos en proceso	9.045	21.366
(-) Inventario final, productos en proceso	(40.218)	(9.045)
(+) Inventario inicial, productos terminados	7.617	64.814
(-) Inventario final, productos terminados	(<u>8.196</u>)	(<u>7.617</u>)
Costo de ventas de producción	4.799.232	4.765.208
Costo de ventas varias	<u>21.141</u>	<u>0</u>
Total	<u>4.820.373</u>	<u>4.765.208</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	130.078	187.313
Honorarios	160.964	201.140
Seguros	78.458	113.395
Servicios básicos	64.644	75.750
Gasto de viajes y representación	6.834	61.157
Materiales y útiles de oficina	27.803	53.910
Impuestos y contribuciones	18.193	41.489
Depreciaciones	40.220	34.969
Mantenimiento de local, equipos y vehículos	16.942	20.737
Provisión cuentas incobrables	51.668	5.656
Arrendamiento mercantil	0	4.578
Otros gastos	<u>123.387</u>	<u>3.936</u>
Total	<u>719.191</u>	<u>804.030</u>
IVA Proporcional (A)	<u>47.889</u>	<u>80.960</u>

(A) Corresponde al IVA pagado por compra de materias primas cuya producción se factura con IVA tarifa cero (nota 14).

17. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	189.211	217.307
Comisiones	765.835	442.462
Fletes	66.214	70.593
Viajes internos	6.020	1.816
Otros gastos menores	<u>49.510</u>	<u>45.537</u>
Total	<u>1.076.790</u>	<u>777.715</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

18. GASTOS FINANCIEROS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados a bancos	240.726	270.311
Intereses pagados a socios	53.101	82.017
Comisiones pagadas	<u>11.623</u>	<u>10.732</u>
Total	<u>305.450</u>	<u>363.060</u>

19. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación a empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	A	207.123
(-) Participación de empleados	B	(<u>31.069</u>)
Subtotal		176.054
(+) Gastos no deducibles		<u>26.127</u>
Base imponible para impuesto a la renta		<u>202.181</u>
(-) Impuesto a la renta, 25%	C	(<u>50.545</u>)
Utilidad neta (A-B-C)		<u>125.509</u>

Mediante Resolución 1071 publicada en el suplemento del R. O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2009, cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 del 2010, todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos la conciliación de los valores registrados en contabilidad con los incluidos en las diversas declaraciones tributarias.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Además de los saldos indicados en las notas 3, 8 y 11 a los estados financieros, las siguientes constituyen las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2009 y 2008, las cuales fueron efectuadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Compras	1.130.306	1.129.544
Ventas	162.814	595.272
Intereses pagados	53.101	82.017

21. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2009, no existen activos y pasivos contingentes que la Gerencia los conozca y que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 19 del 2010 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.