

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado 12 de abril de 2013, expresa una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

### **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 Internacionales de Información Financiera - NIIF. 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 estén libres de representaciones erróneas 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 la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales 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 están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener 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 considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

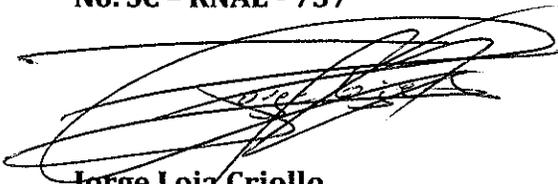
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2013, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

No. SC - RNAE - 737



**Jorge Loja Criollo**

**Socio**

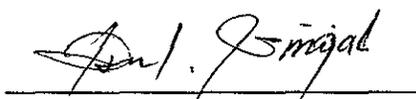
**Registro CPA. No. 25.666**

Cuenca, 4 de abril de 2014

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	376.766	273.944
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.397.241	1.991.117
Inventario	6	1.891.961	1.973.788
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>124.433</u>	<u>46.795</u>
<b>Total activos corrientes</b>		3.790.401	4.285.644
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	6.035.329	6.141.487
Propiedad de inversión	9	182.180	183.923
Otros activos		<u>2.106</u>	<u>2.106</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>10.010.016</u>	<u>10.613.160</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros corrientes	10	1.244.777	843.820
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	881.785	1.336.668
Beneficios de empleados corriente	12	184.973	191.016
Impuestos y retenciones por pagar	13	<u>209.200</u>	<u>168.156</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		2.520.735	2.539.660
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros no corrientes	10	1.852.968	2.565.481
Beneficios de empleados no corriente	14	<u>1.563.481</u>	<u>1.493.183</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>5.937.184</u>	<u>6.598.324</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	15	2.398.913	2.398.913
Aporte para futura capitalización		27.002	27.002
Reserva legal	15	91.570	86.085
Superávit por valuación de activos		1.324.335	1.416.501
Resultados acumulados		<u>231.012</u>	<u>86.335</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>4.072.832</u>	<u>4.014.836</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>10.010.016</u>	<u>10.613.160</u>

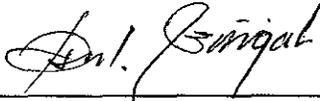
  
 Sr. Rómulo Monsalve Moreno  
 Gerente General

  
 Eco. Oswaldo Zúñiga López  
 Contador

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	16	7.388.881	7.786.306
Costo de ventas	17	(4.499.082)	(4.905.989)
<b>Utilidad Bruta</b>		2.889.799	2.880.317
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos administrativos	18	(1.367.036)	(1.165.329)
Gastos de ventas	19	(913.177)	(1.249.390)
<b>Utilidad operativa</b>		609.586	465.598
Gasto financieros	20	(278.502)	(267.593)
Otros ingresos		<u>40.427</u>	<u>26.734</u>
<b>Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta</b>		371.511	224.739
Participación trabajadores	21	(55.728)	(33.711)
Impuesto a la renta	21	(116.259)	(136.180)
<b>Resultado neto por actividades ordinarias</b>		199.525	54.848
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Total otro resultado integral		<u>0</u>	<u>332.622</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>199.525</u>	<u>387.470</u>
<b>Resultado básico por participación</b>		<u>0,08</u>	<u>0,16</u>

  
 Sr. Rómulo Monsalve Moreno  
 Gerente General

  
 Eco. Oswaldo Zúñiga López  
 Contador

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	Capital social	Aportes fut. capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa (US dólares)	Superávit por valuac.	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2.300.000	27.002	74.309	0	2.314.100	32.142	4.747.553
Apropiación			655			( 655 )	0
Ajuste por fusión Contiform Cía. Ltda.	98.913		11.121	62.056	( 1.230.221 )		( 1.058.131 )
Grupo Empresarial Monsalve Moreno				( 62.056 )			( 62.056 )
Otro resultado integral					332.622		332.622
Utilidad neta						54.848	54.848
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2.398.913	27.002	86.085	0	1.416.501	86.335	4.014.836
Apropiación							
Castigo de cuentas por cobrar			5.485	52.106	( 2.743 )	( 54.848 )	0
Resultado integral del período				( 52.106 )	( 89.423 )		( 141.529 )
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.398.913	27.002	91.570	0	1.324.335	199.525	4.072.832



**Sr. Rómulo Monsalve Moreno**  
Gerente General



**Eco. Oswaldo Zúñiga López**  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes		7.739.278	7.652.542
Efectivo recibido por otros conceptos		40.427	0
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		( 6.768.133 )	( 7.922.187 )
Efectivo pagado por 15% participación trabajadores e impuesto a la renta		( 169.891 )	0
Efectivo pagado por gastos financieros		( <u>278.502</u> )	( <u>267.593</u> )
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>563.179</u>	( <u>537.238</u> )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Compras de muebles y equipos	8	( <u>47.814</u> )	( <u>266.692</u> )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( <u>47.814</u> )	( <u>266.692</u> )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Pagos a socios		0	( 143.102 )
Préstamos recibidos - pagados, neto		( <u>412.543</u> )	<u>937.811</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		( <u>412.543</u> )	<u>794.709</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		102.822	( 9.221 )
Caja recibida de Contiform		0	17.243
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>273.944</u>	<u>265.922</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>376.766</u>	<u>273.944</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Rómulo Monsalve Moreno  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Eco. Oswaldo Zúñiga López  
Contador

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		199.525	54.848
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones	8 y 9	163.362	250.999
Provisión para cuentas incobrables	5	81.751	0
Provisión participación empleados	21	55.727	33.711
Provisión impuesto a la renta	21	116.259	45.859
Provisión obsolescencia de inventarios		0	87.814
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	<u>93.954</u>	<u>350.133</u>
Subtotal		<u>710.578</u>	823.364
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes		350.397	( 345.193 )
Disminución (aumento) en inventarios		81.827	( 212.475 )
(Aumento) disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		( 57.439 )	140.608
Disminución en otros activos		0	98.252
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		( 350.192 )	(1.037.993 )
Disminución en beneficios de empleados corriente		( 28.059 )	0
Pago participación empleados e impuesto a la renta		( 169.891 )	0
Pago de jubilación patronal y desahucio		( 23.656 )	0
Aumento en imp. y retenciones por pagar		<u>49.614</u>	<u>3.402</u>
Subtotal		( <u>147.399</u> )	( <u>1.360.602</u> )
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>563.179</u>	( <u>537.238</u> )

  
 Sr. Rómulo Monsalve Moreno  
 Gerente General

  
 Eco. Oswaldo Zúñiga López  
 Contador

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA. (La Compañía) fue constituida el 5 de septiembre 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.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Camino del Tejar 4-88 y calle del Pelileo.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

**2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Declaración de cumplimiento:** los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

**Bases de medición:** los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**Moneda funcional y de presentación:** La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

**Estimaciones y juicios contables:** la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

**Empresa en marcha:** los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)**

**Clasificación de saldos corrientes y no corrientes:** Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

**Nuevas normas revisadas, e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas:** Las siguientes NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de los estos estados financieros individuales debido a que su aplicación no tiene ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 7 (enmienda)	Revelación, compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2014 y 2015 pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2013.

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 36 (modificación)	Deterioro del valor de los activos	1 de enero de 2014
NIC 39 (modificación)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2014
CINIIF	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)****Activos y pasivos financieros**

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Deterioro de activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

**Pasivos financieros no derivados:** La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

**Deterioro de activos no financieros:** El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

**Determinación del valor razonable:** Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

**Cuentas por cobrar.-** Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

**Otros pasivos financieros.-** El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**Efectivo y equivalentes:** incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

**Inventarios:** se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

**Propiedades, maquinarias y equipos:**

**Reconocimiento y medición.-** son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, maquinaria y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados.

**Costos posteriores.-** Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinaria y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

**Depreciación.-** La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Los elementos de maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificio	30
▪ Departamento	55
▪ Maquinaria, herramientas e instalaciones	24
▪ Muebles y enseres	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**Capital social:** Las participaciones ordinarias y nominativas son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**Reconocimiento de ingresos:** los ingresos ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes; y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

**Reconocimiento de gastos:** los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengo, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

**Costos financieros:** Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto así compuesto es reconocido en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente.**- se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (23% en el año 2012) sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

**Impuesto a la renta diferido.**- es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

**Beneficios a los empleados**

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable; los pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Otros beneficios a empleados a largo plazo.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Fondo rotativo	12.011	7.389
Bancos (a)	<u>364.755</u>	<u>266.555</u>
Total	<u>376.766</u>	<u>273.944</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco de Guayaquil S. A., y Banco Internacional S. A.

**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos financieros están conformados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.275.802	1.550.938
Cheques posfechados	122.017	275.911
Cheques protestados	42.329	105.225
Provisión cuentas incobrables	<u>( 255.536 )</u>	<u>( 173.785 )</u>
Total clientes	1.184.612	1.758.289
Partes relacionadas (nota 22)	43.579	43.615
Deudores varios	148.501	161.146
Otras cuentas por cobrar	5.665	5.150
Préstamos a empleados	<u>14.884</u>	<u>22.917</u>
Total	<u>1.397.241</u>	<u>1.991.117</u>

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	173.785	160.311
Provisión del año	<u>81.751</u>	<u>13.474</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>255.536</u>	<u>173.785</u>

**6. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	39.176	32.094
Productos en proceso	6.824	0
Materia prima	1.843.254	1.969.306
Repuestos y otros	34.506	46.980
Importaciones en tránsito	56.015	13.222
Provisión baja de inventarios	( <u>87.814</u> )	( <u>87.814</u> )
Total	<u>1.891.961</u>	<u>1.973.788</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo mayor a doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión adicional por desvalorización de los inventarios.

**7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
IVA	83.178	0
Seguros anticipados	<u>41.255</u>	<u>46.795</u>
Total	<u>124.433</u>	<u>46.795</u>

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades y equipos y sus movimientos fue el siguiente:

. . . 2013 . . .

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>
		(US dólares)		
Terrenos	1.089.787			1.089.787
Edificios	999.330			999.330
Maquinarias y herramientas	5.690.545	3.144		5.693.689
Instalaciones	29.263			29.263
Muebles y enseres	224.282	6.521		230.803
Equipos de computación	343.667	35.680		379.347
Vehículos	252.660			252.660
Construcciones en curso	<u>0</u>	<u>2.469</u>	<u>0</u>	<u>2.469</u>
Subtotal	8.629.534	47.814	0	8.677.348
Depreciación acumulada	<u>(2.488.047)</u>	<u>(161.619)</u>	<u>7.647</u>	<u>(2.642.019)</u>
Total	<u>6.141.487</u>	<u>(113.805)</u>	<u>7.647</u>	<u>6.035.329</u>

. . . 2012 . . .

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Absorción</u> <u>contiform</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>
		(US dólares)			
Terrenos	1.089.787				1.089.787
Edificios	999.330				999.330
Maquinarias y herramientas	5.584.429	82.366	23.750		5.690.545
Instalaciones	29.263				29.263
Muebles y enseres	195.442	14.107	14.733		224.282
Equipos de computación	332.992	10.675			343.667
Vehículos	146.079	106.581			252.660
Construcciones en curso	<u>0</u>	<u>52.669</u>	<u>0</u>	<u>( 52.669 )</u>	<u>0</u>
Subtotal	8.377.322	266.398	38.483	<u>( 52.669 )</u>	8.629.534
Depreciación acumulada	<u>(2.222.103)</u>	<u>(250.999)</u>	<u>(14.945)</u>	<u>0</u>	<u>(2.488.047)</u>
Total	<u>6.155.219</u>	<u>15.399</u>	<u>23.538</u>	<u>( 52.669 )</u>	<u>6.141.487</u>

Durante el año 2013 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

Los edificios, terrenos y maquinaria garantizan los créditos que mantiene la Compañía con las diferentes instituciones financieras (nota 10).

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****9. ACTIVOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está conformado como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Depreciación</u> (US dólares)	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>
Costo departamento	192.115		192.115
Depreciación acumulada	( <u>8.192</u> )	( <u>1.743</u> )	( <u>9.935</u> )
Total	<u>183.923</u>	( <u>1.743</u> )	<u>182.180</u>

**10. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por pagar se presentan como sigue:

	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Banco Internacional S. A.	9%	847.172	1.235.275
Banco de Guayaquil S. A.	9%	1.298.820	1.195.482
Partes relacionadas	(nota 22)	<u>951.753</u>	<u>978.544</u>
Total		<u>3.097.745</u>	<u>3.409.301</u>
Porción corriente		<u>1.244.777</u>	<u>843.820</u>
Porción no corriente		<u>1.852.968</u>	<u>2.565.481</u>

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras están garantizadas con escritura de hipoteca sobre los terrenos, edificios y maquinaria (nota 8).

**11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están convenidos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	275.630	494.549
Proveedores locales	592.560	723.769
Otras cuentas por pagar	6.787	10.555
Partes relacionadas	(nota 22)	<u>107.795</u>
Total	<u>881.785</u>	<u>1.336.668</u>

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos acumulados por pagar se presentan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	61.163	36.744
Participación laboral	55.727	33.711
Beneficios sociales	<u>68.083</u>	<u>120.561</u>
Total	<u>184.973</u>	<u>191.016</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	120.561	31.800
Provisiones	282.798	517.756
Absorción Contiform	0	( 134.310 )
Pagos	<u>( 335.276 )</u>	<u>( 294.685 )</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>68.083</u>	<u>120.561</u>

**13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están convenidos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Retenciones de IVA	18.470	6.631
Impuesto al valor agregado	35.096	43.676
Impuesto a la renta causado	116.259	45.859
Anticipo impuesto a la renta	( 11.391 )	0
Retenciones por pagar al IESS	43.441	65.249
Otras retenciones	<u>7.325</u>	<u>6.741</u>
Total	<u>209.200</u>	<u>168.156</u>

**14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2013 y 2012, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,68% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 195 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 4%.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE (continuación)**

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 1 de enero de 2012	397.159	135.368	532.527
Provisión	315.670	34.463	350.133
Absorción Contiform	479.062	138.664	617.726
Pagos	( 5.734 )	( 1.469 )	( 7.203 )
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1.186.157	307.026	1.493.183
Pagos	( 5.516 )	( 18.140 )	( 23.656 )
Provisión	<u>60.728</u>	<u>33.226</u>	<u>93.954</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1.241.369</u>	<u>322.112</u>	<u>1.563.481</u>

**15. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 2.398.913, conformado por aportes ordinarios y nominativos de US\$ 1,00 cada una.

**Reserva legal**

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

**16. VENTAS NETAS**

Las ventas netas durante los años 2013 y 2012, corresponden a productos de imprenta que son reconocidos como ingresos con la emisión de la factura y entrega del producto elaborado.

**17. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****17. COSTO DE VENTAS (continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	1.969.306	1.747.283
(+) Compras	<u>2.722.559</u>	<u>3.524.677</u>
Disponible	4.691.865	5.271.960
(-) Inventario final	<u>(1.843.254)</u>	<u>(1.969.306)</u>
Costo de la materia prima utilizada	2.848.611	3.302.654
(+) Mano de obra directa	<u>758.598</u>	<u>567.922</u>
Costo primo	3.607.209	3.870.576
(+) Gastos de fabricación	882.005	1.019.756
(+) Inventario inicial, productos en proceso	0	38.219
(-) Inventario final, productos en proceso	( 6.824 )	0
(+) Inventario inicial, productos terminados	32.094	9.532
(-) Inventario final, productos terminados	( 39.176 )	( 32.094 )
(+) Inventario inicial, varios	12.474	0
(+) Compras varios	<u>11.300</u>	<u>0</u>
Costo de ventas	<u>4.499.082</u>	<u>4.905.989</u>

**18. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos durante los años 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Honorarios	388.223	377.312
Sueldos y beneficios sociales	337.642	202.206
Seguros	87.404	82.807
Impuestos y contribuciones	57.875	71.323
Servicios básicos	57.235	54.827
Materiales y útiles de oficina	51.309	40.484
Gasto de viaje y representación	43.650	10.414
Depreciaciones	36.944	55.694
Mantenimiento de local, equipos y vehículos	22.181	19.852
Otros gastos menores	<u>284.573</u>	<u>246.410</u>
Total	<u>1.367.036</u>	<u>1.165.329</u>

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****19. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	457.494	605.564
Comisiones	255.269	267.343
Fletes	77.212	78.224
Seguros	15.197	13.024
Jubilación patronal y desahucio	10.482	97.783
Viajes internos	3.871	7.372
Otros gastos menores	<u>93.652</u>	<u>180.080</u>
Total	<u>913.177</u>	<u>1.249.390</u>

**20. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados a bancos	265.244	208.191
Intereses pagados a Socios	0	55.296
Comisiones pagadas	<u>13.258</u>	<u>4.106</u>
Total	<u>278.502</u>	<u>267.593</u>

**21. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	371.511	224.739
Participación empleados (15%)	( 55.727 )	( 33.711 )
Partidas conciliatorias, netas	<u>0</u>	<u>401.057</u>
Base imponible para impuesto a la renta	315.784	592.085
Impuesto a la renta causado	<u>116.259</u>	<u>136.180</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	(A) <u>89.507</u>	<u>0</u>
Anticipo pagado	(B) 11.391	0
Retenciones de impuesto a la renta	(C) <u>83.178</u>	<u>0</u>
Impuesto a pagar	(A-B-C) <u>21.690</u>	<u>136.180</u>

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****21. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)**

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

**22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2013 y 2012, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Sr. Rómulo Monsalve	<u>43.579</u>	<u>43.615</u>
Total	(nota 5) <u>43.579</u>	<u>43.615</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	<u>6.808</u>	<u>107.795</u>
Total	(nota 11) <u>6.808</u>	<u>107.795</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
Sr. José Monsalve	435.00	435.000
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera	296.500	311.500
Sr. Pedro Monsalve	170.000	170.000
Sr. Rómulo Monsalve	10.253	22.044
Sra. Bertha Monsalve de Vega	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>
Total	(nota 10) <u>951.753</u>	<u>978.544</u>
<u>Transacciones comerciales</u>		
Compras	11.313	12.567
Ventas	142.742	188.974
Intereses Pagados	<u>98.018</u>	<u>55.296</u>
Total	<u>252.073</u>	<u>256.837</u>
<u>Transacciones con personal Gerencial</u>		
Sueldos y Beneficios corrientes	<u>24.794</u>	<u>13.838</u>

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

---

**23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que excepto para los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 10, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2013.

**24. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

*Riesgo de la tasa de interés.*- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

*Riesgo del tipo de cambio.*- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

*Riesgo de precios.*- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

