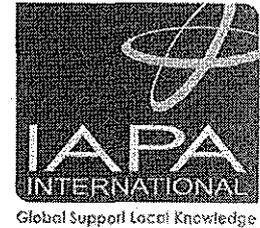


**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**

---

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

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**



## **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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

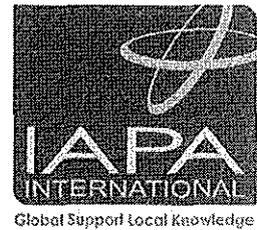
### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las 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 las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con las 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*

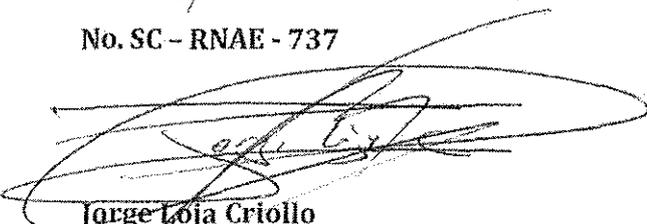
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con las 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 2015, 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

  
Sandro Pillco Bacuilima  
Supervisor  
Registro CPA. No. 36.323

Cuenca, 4 de mayo de 2016

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>			
(US dólares)			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	85.067	167.358
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.092.775	1.266.683
Inventario	6	1.981.551	2.043.213
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>150.046</u>	<u>116.615</u>
<b>Total activos corrientes</b>		3.309.439	3.593.869
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	5.806.420	5.837.844
Propiedad de inversión	9	181.163	182.906
Otros activos		<u>2.106</u>	<u>2.106</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>9.299.128</u>	<u>9.616.725</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros corrientes	10	884.654	694.133
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	641.189	907.553
Beneficios de empleados corriente	12	148.465	144.653
Impuestos y retenciones por pagar	13	<u>195.357</u>	<u>232.435</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		1.869.665	1.978.774
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros no corrientes	10	1.854.112	2.094.000
Beneficios de empleados no corriente	14	<u>1.635.196</u>	<u>1.606.159</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>5.358.973</u>	<u>5.678.933</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	2.398.913	2.398.913
Aporte para futura capitalización		27.002	27.002
Reserva legal	15	106.176	101.547
Superávit por valuación de activos		1.324.335	1.324.335
Resultados acumulados		<u>83.729</u>	<u>85.995</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>3.940.155</u>	<u>3.937.792</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>9.299.128</u>	<u>9.616.725</u>

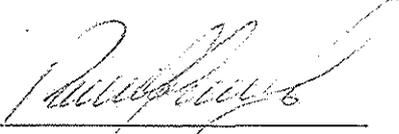
  
Sr. Rómulo Monsalve Moreno  
Gerente General

  
Eco. Oswaldo Zúñiga López  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	16	5.656.551	6.375.937
Costo de ventas	17	<u>(3.421.107)</u>	<u>(3.847.755)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		2.235.444	2.528.182
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos administrativos	18	<u>(1.211.642)</u>	<u>(1.382.401)</u>
Gastos de ventas	19	<u>(644.163)</u>	<u>(698.785)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		379.639	446.996
Gasto financieros	20	<u>(254.061)</u>	<u>(274.611)</u>
Otros ingresos		<u>35.032</u>	<u>0</u>
<b>Utilidad antes de deducciones</b>		160.610	172.385
Participación empleados	21	<u>(24.092)</u>	<u>(25.858)</u>
Impuesto a la renta	21	<u>(84.276)</u>	<u>(92.019)</u>
<b>Resultado neto por actividades ordinarias</b>		<u>52.242</u>	<u>54.508</u>
<b>Otro resultado integral</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>52.242</u>	<u>54.508</u>
<b>Utilidad básica por participación</b>		<u>0,02</u>	<u>0,02</u>

  
 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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Capital social	Aportes fut. Capitalización	Legal	Reserva. . . facultativa (US dólares)	Superávit por valuac.	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.398.913	27.002	91.570	0	1.324.335	231.012	4.072.832
Apropiación Dividendos declarados			9.977	189.548		( 199.525 )	0
Resultado integral del período				( 189.548 )		54.508	( 189.548 )
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2.398.913	27.002	101.547	0	1.324.335	85.995	3.937.792
Apropiación Compensación de cuentas con Grupo Empresarial			4.629	49.879		( 54.508 )	0
Resultado integral del período				( 49.879 )		52.242	( 49.879 )
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>2.398.913</u>	<u>27.002</u>	<u>106.176</u>	<u>0</u>	<u>1.324.335</u>	<u>83.729</u>	<u>3.940.155</u>



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 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes		5.915.092	6.457.822
Efectivo recibido por otros conceptos		35.032	0
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		( 5.511.634 )	( 5.789.474 )
Pago participación laboral e impuesto a la renta		( 117.877 )	( 171.986 )
Efectivo pagado por gastos financieros		( 254.061 )	( 274.611 )
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>66.552</u>	<u>221.751</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Compras de equipos y vehículos	8	( 97.785 )	( 116.628 )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 97.785 )</u>	<u>( 116.628 )</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Préstamos recibidos - pagados, neto		( 51.058 )	( 314.531 )
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>( 51.058 )</u>	<u>( 314.531 )</u>
Variación neta del efectivo		( 82.291 )	( 209.408 )
Efectivo al inicio del año		<u>167.358</u>	<u>376.766</u>
Efectivo al final del año	4	<u>85.067</u>	<u>167.358</u>

  
 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  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		52.242	54.508
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones	8 y 9	135.162	313.387
Provisión participación empleados	21	24.092	25.858
Provisión impuesto a la renta	21	84.276	92.019
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	<u>38.577</u>	<u>80.395</u>
Subtotal		<u>334.349</u>	<u>566.167</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Disminución en clientes		258.541	81.885
(Aumento) Disminución en inventarios		121.231	(151.252)
Disminución (Aumento) en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		( 83.153)	56.491
Sobregiro contable		1.693	4.919
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		( 371.963)	(163.780)
Disminución en beneficios de empleados corriente		( 6.139)	( 10.451)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		( 117.877)	(171.986)
Pago de jubilación patronal y desahucio		( 9.540)	( 37.717)
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>( 60.590)</u>	<u>47.475</u>
Subtotal		<u>( 267.797)</u>	<u>( 344.416)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>66.552</u>	<u>221.751</u>

  
 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.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

**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 adjuntos 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.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 11 de abril de 2016, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

**Bases de medición**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

**Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**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.

**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 Normas Internacionales de Información Financiera (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 2015. La Administración ha concluido que no han sido consideradas en la preparación de los estados financieros por no ser aplicables o porque siendo aplicables no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 19 (enmienda)	Aclarar los requerimientos relacionados con cómo las contribuciones de empleados o terceros que están vinculados con el servicio deben ser atribuidos a los períodos de servicios	1 de febrero de 2015
NIIF 2,3,8,13 y NIC 16 y 24	Mejoramiento anual, ciclo 2010-2012 a esas normas	1 de enero de 2015
NIIF 3 y 13, NIC 40	Mejoramiento anual, ciclo 2011-2013 a esas normas	1 de enero de 2015

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros por el período de su aplicación inicial, esto es en el año 2015.

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 11 (enmienda)	Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 (enmienda)	Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 (enmienda)	Aclara la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC (modificaciones)	27 Aplicación del método del patrimonio en estados financieros independientes (separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC (modificaciones)	1 Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

**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.

**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

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

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 y 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

Préstamos y cuentas por cobrar: Los préstamos y 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.

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**

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

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.

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.

La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

**Activos no financieros:** El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado 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.

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.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

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.

Préstamos y cuentas por cobrar: El valor razonable de 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 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.

Propiedades de inversión: El valor estimado es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado por un perito independiente y para propósito de revelación a la fecha del estado de situación financiera.

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.

El valor razonable de 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.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

**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.

**Inventarios**

Los 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, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**Propiedades, maquinarias, muebles y equipos**

**Reconocimiento y medición:** Las partidas de propiedades, maquinaria, muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, maquinaria, muebles 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
- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de desmantelar y remediar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo.

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

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas 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 los activos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles y equipos, por lo que no estima valores residuales; sin embargo para los inmuebles y maquinaria ha determinado valor residual.

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.

Los elementos de propiedad, 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 y vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**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 principales pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos – jubilación patronal.- El Código de Trabajo 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.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

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 costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

**Beneficios post-empleo; indemnizaciones por desahucio:** El Código de Trabajo 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 recibirán 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 costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

**Beneficios por terminación:** las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

**Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes; a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**Capital social**

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

**Bienes y servicios vendidos:** Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

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.

**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.

**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.

**Ingresos y costos financieros**

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengo, 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.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

---

**Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

**Impuesto a la renta corriente:** Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% 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. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

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.

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

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Fondo rotativo		10.239	10.239
Bancos	(a)	<u>74.828</u>	<u>157.119</u>
Total		<u>85.067</u>	<u>167.358</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 2015 y 2014, los activos financieros están conformados como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Cientes		992.789	1.194.467
Cheques posfechados		65.985	133.333
Cheques protestados		40.861	30.815
Provisión cuentas incobrables		( <u>166.449</u> )	( <u>255.888</u> )
Total clientes		933.186	1.102.727
Partes relacionadas	(nota 22)	43.793	44.300
Deudores varios		92.301	94.776
Otras cuentas por cobrar		2.850	3.750
Préstamos a empleados		<u>20.645</u>	<u>21.130</u>
Total		<u>1.092.775</u>	<u>1.266.683</u>

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

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 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	255.888	255.536
Reverso contra el gasto	( 89.000 )	0
Castigo	( 439 )	352
Saldo final, diciembre 31	<u>166.449</u>	<u>255.888</u>

**6. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	70.810	62.169
Productos en proceso	40.123	47.036
Materia prima	1.618.795	1.720.898
Repuestos y otros	282.489	286.064
Importaciones en tránsito	( 2.421 )	14.860
Provisión baja de inventarios	( 28.245 )	( 87.814 )
Total	<u>1.981.551</u>	<u>2.043.213</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo no 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 2015 y 2014, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Impuestos anticipados	91.640	79.301
Seguros anticipados	<u>58.406</u>	<u>37.314</u>
Total	<u>150.046</u>	<u>116.615</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

. . . 2015 . . .

	Saldos al <u>31-dic-14</u>	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldos al <u>31-dic-15</u>
	(US dólares)				
Terrenos	1.089.787				1.089.787
Edificios	999.330				999.330
Maquinarias y herramientas	5.772.862	3.142			5.776.004
Instalaciones	29.263				29.263
Muebles y enseres	232.114				232.114
Equipos de computación	401.001	15.255			416.256
Vehículos	<u>267.150</u>	<u>79.388</u>	( 2.315 )		<u>344.223</u>
Subtotal	8.791.507	97.785	( 2.315 )		8.886.977
Depreciación acumulada	( 2.953.663 )	( 133.419 )	2.315	4.210	( 3.080.557 )
Total	<u>5.837.844</u>	<u>( 35.634 )</u>	<u>0</u>	<u>4.210</u>	<u>5.806.420</u>

. . . 2014 . . .

	Saldos al <u>31-dic-13</u>	Adiciones	Reclasificación	Saldos al <u>31-dic-14</u>
	(US dólares)			
Terrenos	1.089.787			1.089.787
Edificios	999.330			999.330
Maquinarias y herramientas	5.693.689	79.173		5.772.862
Instalaciones	29.263			29.263
Muebles y enseres	230.803	1.311		232.114
Equipos de computación	379.347	21.654		401.001
Vehículos	252.660	14.490		267.150
Construcciones en curso	<u>2.469</u>		( 2.469 )	<u>0</u>
Subtotal	8.677.348	116.628	( 2.469 )	8.791.507
Depreciación acumulada	( 2.642.019 )	( 311.644 )		( 2.953.663 )
Total	<u>6.035.329</u>	<u>( 195.016 )</u>	<u>( 2.469 )</u>	<u>5.837.844</u>

Durante los años 2015 y 2014 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 2015 Y 2014****9. ACTIVOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está conformado como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u>	<u>Adición</u> (US dólares)	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-15</u>
Costo departamento	194.584		194.584
Depreciación acumulada	( 11.678)	( 1.743)	( 13.421)
Total	<u>182.906</u>	<u>( 1.743)</u>	<u>181.163</u>

**10. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por pagar se presentan como sigue:

	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Sobregiro contable		6.612	4.919
Banco Internacional S. A.	9,88%	869.380	806.091
Banco de Guayaquil S. A.	9,44%	743.741	856.492
Banco del Austro		9.155	0
Partes relacionadas	(nota 22)	<u>1.109.878</u>	<u>1.120.631</u>
Total		<u>2.738.766</u>	<u>2.788.133</u>
Porción corriente		<u>884.654</u>	<u>694.133</u>
Porción no corriente		<u>1.854.112</u>	<u>2.094.000</u>

El valor razonable de los pasivos financieros 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 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	119.057	308.823
Proveedores locales	509.827	517.383
Partes relacionadas	(nota 22) <u>12.305</u>	<u>81.347</u>
Total	<u>641.189</u>	<u>907.553</u>

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos acumulados por pagar se presentan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	67.436	69.210
Participación laboral	24.092	25.858
Beneficios sociales	<u>56.937</u>	<u>49.585</u>
Total	<u>148.465</u>	<u>144.653</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	49.585	68.083
Provisiones	311.376	287.450
Pagos	<u>(304.024)</u>	<u>(305.948)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>56.937</u>	<u>49.585</u>

**13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Retenciones de IVA	11.915	19.583
Impuesto al valor agregado	45.062	46.270
Impuesto a la renta causado	84.276	92.019
Retenciones por pagar al IEISS	4.060	43.732
Otras retenciones	7.071	9.837
Intereses prestamos socios	<u>42.973</u>	<u>20.994</u>
Total	<u>195.357</u>	<u>232.435</u>

**14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2015 y 2014, 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 163 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 4,5%.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2015 y 2014 fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Saldos al 1 de enero de 2014	1.241.369	322.112	1.563.481
Provisión	42.014	38.381	80.395
Pagos	( 5.792 )	( 31.925 )	( 37.717 )
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.277.591	328.568	1.606.159
Provisión	0	38.577	38.577
Pagos	( 3.972 )	( 5.568 )	( 9.540 )
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>1.273.619</u>	<u>361.577</u>	<u>1.635.196</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 2.398.913, conformado por aportes ordinarios y nominativos de USD 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	1.720.898	1.843.254
(+) Compras	<u>1.989.356</u>	<u>2.237.254</u>
Disponible	3.710.254	4.080.508

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(-) Inventario final	(1.618.795)	(1.720.898)
Costo de la materia prima utilizada	2.091.459	2.359.610
(+) Mano de obra directa	<u>656.939</u>	<u>705.852</u>
Costo primo	2.748.398	3.065.462
(+) Gastos de fabricación	674.436	832.010
(+) Inventario inicial, productos en proceso	47.036	6.824
(-) Inventario final, productos en proceso	( 40.123)	( 47.036)
(+) Inventario inicial, productos terminados	62.169	39.176
(-) Inventario final, productos terminados	( 70.810)	( 62.169)
(+) Inventario inicial, varios	3.725	0
(-) Inventario final, varios	( 4.302)	( 3.725)
(+) Compras varios	<u>577</u>	<u>17.213</u>
Costo de ventas	<u>3.421.107</u>	<u>3.847.755</u>

**18. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	521.080	489.475
Honorarios	157.513	374.778
Seguros	80.790	84.920
Gasto de viaje y representación	70.080	31.226
Depreciaciones	59.972	37.718
Impuestos y contribuciones	52.062	85.510
Servicios básicos	48.506	54.354
Materiales y útiles de oficina	46.033	42.070
Arriendos	41.217	39.913
Mantenimiento de local, equipos y vehículos	18.186	24.919
Otros gastos menores	<u>116.203</u>	<u>117.518</u>
Total	<u>1.211.642</u>	<u>1.382.401</u>

**19. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	440.025	432.950
Comisiones	61.117	102.202
Fletes	62.944	61.689
Jubilación patronal y desahucio	6.626	13.876

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Seguros	12.608	12.608
Viajes internos	2.123	2.709
Otros gastos menores	<u>58.720</u>	<u>72.751</u>
Total	<u>644.163</u>	<u>698.785</u>

**20. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados a bancos	238.825	258.992
Comisiones pagadas	<u>15.236</u>	<u>15.619</u>
Total	<u>254.061</u>	<u>274.611</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 2015 y 2014, de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	160.610	172.385
Participación empleados (15%)	( 24.092 )	( 25.858 )
Partidas conciliatorias, netas	<u>88.776</u>	<u>0</u>
Base imponible para impuesto a la renta	225.294	146.527
Impuesto a la renta causado	<u>49.565</u>	<u>32.236</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	(A) <u>84.276</u>	<u>92.019</u>
Anticipo pagado	(B) 13.636	8.840
Retenciones de impuesto a la renta	(C) <u>63.150</u>	<u>70.461</u>
Impuesto a pagar	(A-B-C) <u>7.490</u>	<u>12.718</u>

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.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Sr. Rómulo Monsalve	<u>43.793</u>	<u>44.300</u>
Total (nota 5)	<u>43.793</u>	<u>44.300</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Grupo Empresarial Monsalve Moreno (dividendos)	6.093	75.135
Servicios y Comercio Shishita	8.945	0
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	<u>( 2.733 )</u>	<u>6.212</u>
Total (nota 11)	<u>12.305</u>	<u>81.347</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
Sra. Clorinda Moreno	77.000	50.000
Sr. José Monsalve	435.000	435.000
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera	292.050	324.990
Sr. Pedro Monsalve	240.000	240.000
Sr. Rómulo Monsalve	15.825	20.641
Sra. Bertha Monsalve de Vega	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Total (nota 10)	<u>1.109.875</u>	<u>1.120.631</u>
<u>Transacciones comerciales</u>		
Compras	12.284	10.428
Ventas	142.248	137.316
Intereses Pagados	<u>42.973</u>	<u>63.860</u>
Total	<u>197.505</u>	<u>211.604</u>
<u>Transacciones con personal Gerencial</u>		
Sueldos y Beneficios corrientes	<u>17.407</u>	<u>19.320</u>

**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 2015.

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

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 2015.

**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 (USD), 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.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,79% (1,93% en el 2014) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de

**MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>&gt; 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
<b><u>Activos financieros</u></b>					
Efectivo y equivalentes	85.067				85.067
Cuentas y docs. por cobrar	<u>760.844</u>	<u>59.368</u>	<u>67.824</u>	<u>109.316</u>	<u>997.352</u>
Total activos financieros	<u>845.911</u>	<u>59.368</u>	<u>67.824</u>	<u>109.316</u>	<u>1.082.419</u>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>					
Préstamos	48.161	143.262	686.621	1.854.112	2.732.156
Cuentas por pagar, proveedores	<u>118.787</u>	<u>143.313</u>	<u>361.958</u>		<u>624.058</u>
Total pasivos financieros	<u>166.948</u>	<u>286.575</u>	<u>1.048.579</u>	<u>1.854.112</u>	<u>3.356.214</u>

**25. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 4 de mayo de 2016 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 o que requieran ajustes o revelación.