

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

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

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto para el año 2016 por los efectos de lo indicado en la sección *fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2016, el gasto por depreciación, excluye la depreciación de la maquinaria por USD 130.432. La Administración indica que esta situación se debe a que la maquinaria durante el año 2016 no operó al 100% de su capacidad y que durante el año 2017 formalizarán el cambio de la estimación contable.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia

de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

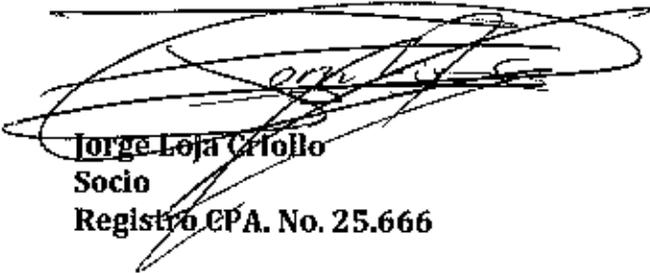
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de **Monsalve Moreno Cía. Ltda.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2016, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737


Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

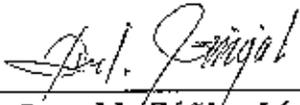

Sandro Pillco-Bacullima
Gerente
Registro CPA. No. 36.323

Cuenca, 4 de mayo de 2017

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	36.688	85.067
▪ Inversiones financieras		56.500	0
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.046.445	1.092.775
Inventarios	6	1.693.400	1.981.551
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>132.044</u>	<u>150.046</u>
Total activos corrientes		2.965.077	3.309.439
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	8	5.794.308	5.806.420
Propiedad de inversión	9	179.420	181.163
Otros activos		<u>2.106</u>	<u>2.106</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8.940.911</u>	<u>9.299.128</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	10	966.297	884.654
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	696.683	641.189
Beneficios de empleados corriente	12	103.339	148.465
Impuestos y retenciones por pagar	13	<u>188.886</u>	<u>195.357</u>
Total pasivos corrientes		1.955.205	1.869.665
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	10	1.928.436	1.854.112
Beneficios de empleados no corriente	14	<u>1.564.677</u>	<u>1.635.196</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5.448.318</u>	<u>5.358.973</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	2.398.913	2.398.913
Aporte para futura capitalización		27.002	27.002
Reserva legal	15	110.381	106.176
Superávit por valuación de activos		1.324.335	1.324.335
Resultados acumulados		<u>(368.038)</u>	<u>83.729</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.492.593</u>	<u>3.940.155</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8.940.911</u>	<u>9.299.128</u>

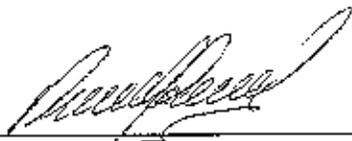

 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Gerente General

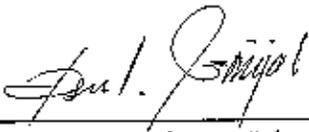

 Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador

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 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	16	4.370.581	5.656.551
Costo de ventas	17	(2.860.370)	(3.421.107)
Utilidad bruta		1.510.211	2.235.444
Gastos operativos:			
Gastos administrativos	18	(1.103.968)	(1.211.642)
Gastos de ventas	19	(516.211)	(644.163)
(Pérdida) utilidad operativa		(109.968)	379.639
Gasto financieros	20	(199.650)	(254.061)
Otros ingresos		19.585	35.032
(Pérdida) Utilidad antes de deducciones		(290.033)	160.610
Participación empleados	21	0	(24.092)
Impuesto a la renta	21	(73.976)	(84.276)
Resultado neto por actividades ordinarias		(364.009)	52.242
Otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(364.009)	52.242
(Pérdida) Utilidad básica por participación		(0.15)	0.02


 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 2016 Y 2015**

	Capital social	Aportes fut. Capitalización	Reserva Legal	Reserva facultativa (US dólares)	Superávit por valuac.	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2.398.913	27.002	101.547	0	1.324.335	85.995	3.937.792
Apropiación			4.629	49.879		(54.508)	0
Compensación cuentas con Grupo Empresarial				(49.879)			(49.879)
Resultado integral del período						52.242	52.242
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2.398.913	27.002	106.176	0	1.324.335	83.729	3.940.155
Ajuste asiento inicial						(3.657)	(3.657)
Apropiación			4.205			(4.205)	0
Dividendos declarados						(79.896)	(79.896)
Resultado integral del período						(364.002)	(364.002)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>2.398.913</u>	<u>27.002</u>	<u>110.381</u>	<u>0</u>	<u>1.324.335</u>	<u>(368.038)</u>	<u>3.492.593</u>

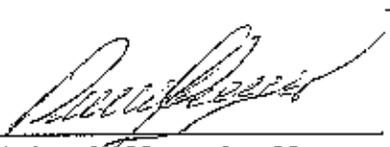

Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Gerente General

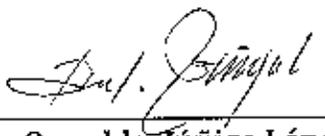

Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador

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 2016 Y 2015**

	NOTAS	2016	2015
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		4.557.438	5.915.092
Efectivo recibido por otros conceptos		19.585	35.032
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(4.387.618)	(5.511.634)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(108.353)	(117.877)
Efectivo pagado por gastos financieros		(199.650)	(254.061)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(118.598)	66.552
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Inversiones financieras realizadas		(56.500)	0
Compras de equipos y vehículos	8	(19.170)	(97.785)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(75.670)	(97.785)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos – pagados, neto		145.889	(51.058)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		145.889	(51.058)
Variación neta del efectivo		(48.379)	(82.291)
Efectivo al inicio del año		85.067	167.358
Efectivo al final del año	4	36.688	85.067


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Gerente General


 Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador

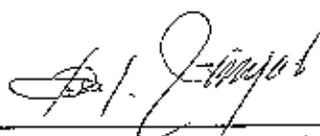
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
 (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(364.009)	52.242
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8 y 9	33.025	135.162
Provisión participación empleados	21	0	24.092
Provisión impuesto a la renta	21	73.976	84.276
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	9.946	38.577
Reverso jubilación patronal	14	(43.220)	0
Ajuste asiento inicial resultados acumulados		(3.657)	0
Subtotal		(293.939)	334.349
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución en clientes		186.857	258.541
Disminución en inventarios		288.151	121.231
Aumento en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(122.524)	(83.153)
Sobregiro contable		10.078	1.693
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(24.403)	(371.963)
Disminución en beneficios de empleados corriente		(21.049)	(6.139)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(108.353)	(117.877)
Pago de jubilación patronal y desahucio		(37.245)	(9.540)
Aumento (Disminución) en impuestos y retenciones por pagar		3.829	(60.590)
Subtotal		175.341	(267.797)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(118.598)	66.552


 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 2016 Y 2015**

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 No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, 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 y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados,

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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.

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 su vencimiento, 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, 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 2016:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
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 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 27 (modificaciones)	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 1 (modificaciones)	Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificación)	Iniciativa de revelación	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificación)	Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 10 y NIC 28 (modificación)	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a ser determinada

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 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

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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 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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

La Compañía registra anualmente 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.

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 en 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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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.

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.

Propiedad, planta 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

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

- Los costos de dismantelar 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 por 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 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.

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)
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipos de planta	5
Repuestos y herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

El método de depreciación, la vida útil, y los valores residuales son revisados 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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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 reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos 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.

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 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 costeo 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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) 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 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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, 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 devengado, 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 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: Cuando aplica 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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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 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

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
Fondo rotativo		9.764	10.239
Bancos	(a)	<u>26.924</u>	<u>74.828</u>
Total		<u>36.688</u>	<u>85.067</u>

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

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos financieros están conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Clientes	798.994	992.789
Cheques posfechados	65.723	65.985
Cheques protestados	34.910	40.861
Provisión cuentas incobrables	(153.298)	(166.449)
Total clientes	746.329	933.186
Partes relacionadas (nota 22)	44.524	43.793
Deudores varios	235.111	92.301
Otras cuentas por cobrar	5.850	2.850
Préstamos a empleados	<u>14.631</u>	<u>20.645</u>
Total	<u>1.046.445</u>	<u>1.092.775</u>

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 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	166.449	255.888
Reverso contra el gasto		(89.000)
Castigo	(13.151)	(439)
Saldo final, diciembre 31	<u>153.298</u>	<u>166.449</u>

6. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	60.005	70.810
Productos en proceso	46.607	40.123
Materia prima	1.289.727	1.618.795
Repuestos y otros	283.701	282.489
Importaciones en tránsito	41.605	(2.421)
Provisión baja de inventarios	(28.245)	(28.245)
Total	<u>1.693.400</u>	<u>1.981.551</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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 2016 y 2015, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Impuestos anticipados	49.960	91.640
Seguros anticipados	<u>82.084</u>	<u>58.406</u>
Total	<u>132.044</u>	<u>150.046</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . . 2016				
	% de <u>deprec.</u>	Saldo al <u>31-dic-15</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo al <u>31-dic-16</u>
		(US dólares)		
Terrenos		1.089.787		1.089.787
Edificios	5	999.330		999.330
Maquinarias y herramientas	10	5.776.004	16.950	5.792.954
Instalaciones	10	29.263		29.263
Muebles y enseres	10	232.114		232.114
Equipos de computación	30	416.256	2.220	418.476
Vehículos	20	<u>344.223</u>	—	<u>344.223</u>
Subtotal		8.886.977	19.170	8.906.147
Depreciación acumulada		(3.080.557)	(31.282)	(3.111.839)
Total		<u>5.806.420</u>	(12.112)	<u>5.794.308</u>

. . . . 2015					
	Saldo al <u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustes</u>	Saldo 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)	0	8.886.977
Depreciación acumulada	(2.953.663)	(133.419)	2.315	4.210	(3.080.557)
Total	<u>5.837.844</u>	(35.634)	—	4.210	<u>5.806.420</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Durante los años 2016 y 2015 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).

9. ACTIVOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está conformado como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-15</u>	<u>Adición</u> (US dólares)	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u>
Costo departamento	194.584		194.584
Depreciación acumulada	(13.421)	(1.743)	(15.164)
Total	<u>181.163</u>	<u>(1.743)</u>	<u>179.420</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por pagar se presentan como sigue:

	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
Sobregiro contable		16.690	6.612
Banco Internacional S. A.	9,43%	662.675	869.380
Banco de Guayaquil S. A.	9,76%	540.632	743.741
Banco del Austro S. A.		0	9.155
Tarjetas de crédito		104.500	0
Partes relacionadas	(nota 22)	<u>1.570.236</u>	<u>1.109.878</u>
Total		<u>2.894.733</u>	<u>2.738.766</u>
Porción corriente		<u>966.297</u>	<u>884.654</u>
Porción no corriente		<u>1.928.436</u>	<u>1.854.112</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).

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están convenidos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	146.747	119.057
Proveedores locales	457.734	509.827
Partes relacionadas (nota 22)	<u>92.202</u>	<u>12.305</u>
Total	<u>696.683</u>	<u>641.189</u>

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos acumulados por pagar se presentan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	57.492	67.436
Beneficios sociales	45.832	56.937
Participación empleados	<u>15</u>	<u>24.092</u>
Total	<u>103.339</u>	<u>148.465</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	56.937	49.585
Provisiones	271.367	311.376
Pagos	<u>(282.472)</u>	<u>(304.024)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>45.832</u>	<u>56.937</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están convenidos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta causado	73.976	84.276
Retenciones por pagar al IESS	37.450	4.060
Impuesto al valor agregado	36.904	45.062
Retenciones de IVA	22.847	11.915
Otras retenciones	10.600	7.071
Intereses prestamos socios	<u>7.109</u>	<u>42.973</u>
Total	<u>188.886</u>	<u>195.357</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2016 y 2015, 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 8,46% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 155 personas, la tasa de incremento salarial es del 4,19%. Es política de la Compañía registrar la provisión para jubilación patronal únicamente de aquellos trabajadores que han cumplido 10 o más años de servicio en la Compañía.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
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	1.273.619	361.577	1.635.196
Provisión		9.946	9.946
Pagos	(3.861)	(33.384)	(37.245)
Reverso	(43.220)		(43.220)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1.226.538</u>	<u>338.139</u>	<u>1.564.677</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, corresponden a productos de imprenta que son reconocidos como ingresos con la emisión de la factura y entrega del producto elaborado.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****17. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	1.618.795	1.720.898
(+) Compras	<u>1.430.762</u>	<u>1.989.356</u>
Disponibles	3.049.557	3.710.254
(-) Inventario final	<u>(1.289.727)</u>	<u>(1.618.795)</u>
Costo de la materia prima utilizada	1.759.830	2.091.459
(+) Mano de obra directa	<u>580.455</u>	<u>656.939</u>
Costo primo	2.340.285	2.748.398
(+) Gastos de fabricación	523.478	674.436
(+) Inventario inicial, productos en proceso	40.123	47.036
(-) Inventario final, productos en proceso	(46.607)	(40.123)
(+) Inventario inicial, productos terminados	70.810	62.169
(-) Inventario final, productos terminados	(60.005)	(70.810)
(+) Inventario inicial, varios	4.302	3.725
(-) Inventario final, varios	(12.016)	(4.302)
(+) Compras varios	<u>0</u>	<u>578</u>
Costo de ventas	<u>2.860.370</u>	<u>3.421.107</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	496.724	521.080
Honorarios	185.168	157.513
Seguros	61.370	80.790
Impuestos y contribuciones	52.759	52.062
Servicios básicos	42.737	48.506
Arriendos	38.609	41.217
Materiales y útiles de oficina	34.876	46.033
Servicios de guardianía	28.583	28.676
Depreciaciones	28.217	59.972
Gasto de viaje y representación	25.853	70.080
Mantenimiento de local, equipos y vehículos	10.689	18.186
Otros gastos menores	<u>98.383</u>	<u>87.527</u>
Total	<u>1.103.968</u>	<u>1.211.642</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****19. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	374.871	440.025
Fletes	49.477	62.944
Comisiones	33.446	61.117
Seguros	12.608	12.608
Viajes internos	2.976	2.123
Jubilación patronal y desahucio	1.717	6.626
Otros gastos menores	<u>41.116</u>	<u>58.720</u>
Total	<u>516.211</u>	<u>644.163</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados a bancos	192.337	238.825
Comisiones pagadas	<u>7.313</u>	<u>15.236</u>
Total	<u>199.650</u>	<u>254.061</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 2016 y 2015, de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
(Pérdida) utilidad contable	(290.033)	160.610
Participación empleados (15%)	0	(24.092)
Partidas conciliatorias, netas	<u>24.371</u>	<u>88.776</u>
Base imponible para impuesto a la renta	0	225.294
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>49.565</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	(A) <u>73.976</u>	<u>84.276</u>
Anticipo pagado	(B) 0	13.636
Retenciones de impuesto a la renta	(C) <u>41.515</u>	<u>63.150</u>
Impuesto a pagar	(A-B-C) <u>32.461</u>	<u>7.490</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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 2016 y 2015, 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>Tipo de relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(US dólares)			
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Sr. Rómulo Monsalve	Administrador	<u>44.524</u>	<u>43.793</u>
Total	(nota 5)	<u>44.524</u>	<u>43.793</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Grupo Empresarial Monsalve	Socio	85.990	6.093
Servicios y Comercio Shishita	Socio	8.945	8.945
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	Socios en común	<u>(2.733)</u>	<u>(2.733)</u>
Total	(nota 11)	<u>92.202</u>	<u>12.305</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Servicios y Comercios Shishita Cía. Ltda.	Socio	634.000	0
Sr. José Monsalve		435.000	435.000
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera		279.050	292.050
Sr. Pedro Monsalve		100.000	240.000
Sra. Clorinda Moreno		59.500	77.000
Sra. Bertha Monsalve de Vega		50.000	50.000
Sr. Rómulo Monsalve		<u>12.686</u>	<u>15.825</u>
Total	(nota 10)	<u>1.570.236</u>	<u>1.109.875</u>
<u>Transacciones comerciales</u>			
Compras a Papelería Monsalve		5.529	12.284
Ventas Papelería Monsalve		123.904	142.248
Intereses Pagados		<u>7.109</u>	<u>42.973</u>
Total		<u>136.542</u>	<u>197.505</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 2016.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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 2016.

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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

El índice de liquidez del 1,52 (1,77 en el 2015) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2016, 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>> 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo y equivalentes	36.688				36.688
Inversiones		56.500			56.500
Cuentas y docs. por cobrar	<u>960.617</u>	<u>74.956</u>	<u>85.632</u>	<u>78.538</u>	<u>1.199.743</u>
Total activos financieros	<u>997.305</u>	<u>131.456</u>	<u>85.632</u>	<u>78.538</u>	<u>1.292.931</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Sobregiro contable	16.690				16690
Préstamos bancarios	199.943	236.432	312.826	558.606	1.307.807
Préstamos con relacionadas				1.570.236	1.570.236
Cuentas por pagar, proveedores	<u>115.061</u>	<u>138.817</u>	<u>350.603</u>	<u>92.202</u>	<u>696.683</u>
Total pasivos financieros	<u>331.694</u>	<u>375.249</u>	<u>663.429</u>	<u>2.221.044</u>	<u>3.591.416</u>

25. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 4 de mayo de 2017 (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 2016 o que requieran ajustes o revelación.