

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE

- **LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

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

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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, , los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

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.

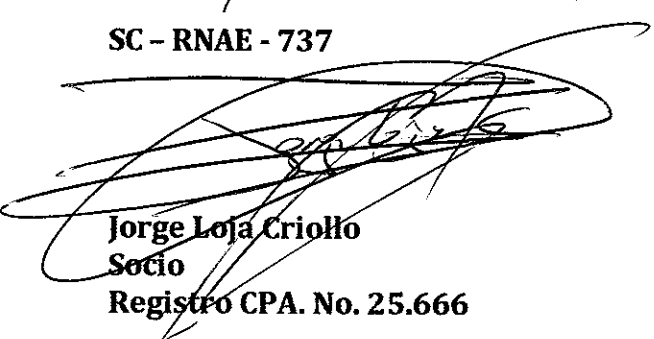
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **Monsalve Moreno Cía. Ltda.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno 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 2017, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737


Jorge Loja Criollo
Socio

Registro CPA. No. 25.666

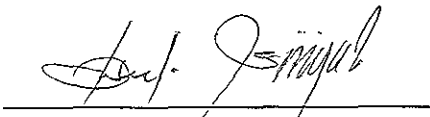
Cuenca, 11 de mayo de 2018

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	10.296	36.688
▪ Inversiones financieras		0	56.500
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.098.363	1.046.445
Inventarios	6	1.422.831	1.693.400
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>126.419</u>	<u>132.044</u>
Total activos corrientes		2.657.909	2.965.077
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	8	5.967.935	5.794.308
Propiedad de inversión	9	177.677	179.420
Otros activos		<u>2.106</u>	<u>2.106</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8.805.627</u>	<u>8.940.911</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	10	581.067	949.607
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	906.509	713.373
Beneficios de empleados corriente	12	88.108	103.339
Impuestos y retenciones por pagar	13	<u>178.431</u>	<u>188.886</u>
Total pasivos corrientes		1.754.115	1.955.205
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	10	2.598.541	1.928.436
Beneficios de empleados no corriente	14	<u>1.646.758</u>	<u>1.564.677</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5.999.414</u>	<u>5.448.318</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	2.398.913	2.398.913
Reserva legal	15	110.381	110.381
Aporte para futura capitalización		27.002	27.002
Superávit por valuación de activos		1.324.335	1.324.335
Resultados acumulados		<u>(1.054.418)</u>	<u>(368.038)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.086.213</u>	<u>3.492.593</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8.805.627</u>	<u>8.940.911</u>



Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General

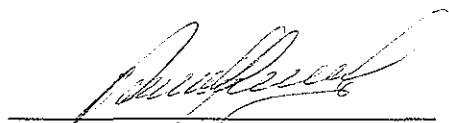


Eco. Oswaldo Zúñiga López
Contador

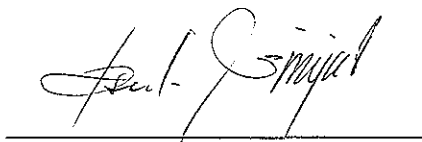
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	16	4.134.662	4.370.581
Costo de ventas	17	(<u>2.929.570</u>)	(<u>2.860.370</u>)
Utilidad bruta		1.205.092	1.510.211
Gastos operativos:			
Gastos administrativos	18	(1.081.451)	(1.103.968)
Gastos de ventas	19	(<u>478.447</u>)	(<u>516.211</u>)
Pérdida operativa		(354.806)	(109.968)
Gasto financieros	20	(268.863)	(199.650)
Otros ingresos		<u>2.655</u>	<u>19.585</u>
Pérdida antes de deducciones		(621.014)	(290.033)
Impuesto a la renta	21	(<u>65.366</u>)	(<u>73.976</u>)
Resultado neto por actividades ordinarias		(<u>686.380</u>)	(<u>364.009</u>)
Otro resultado integral		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(<u>686.380</u>)	(<u>364.009</u>)
Pérdida por participación		<u>0,29</u>	<u>0,15</u>



Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General

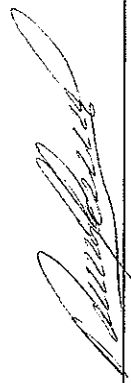


Eco. Oswaldo Zúñiga López
Contador

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 2017 Y 2016

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes fut. capitalización</u>	<u>Superávit por valuación.</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
				(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2.398.913	106.176	27.002	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					(364.009)	(364.009)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.398.913	110.381	27.002	1.324.335	(368.038)	3.492.593
Resultado integral del período					(686.380)	(686.380)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>2.398.913</u>	<u>110.381</u>	<u>27.002</u>	<u>1.324.335</u>	<u>(1.054.418)</u>	<u>2.086.213</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 2017 Y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		4.221.695	4.557.438
Efectivo recibido por otros conceptos		2.655	19.585
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(4.056.840)	(4.387.618)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(73.976)	(108.353)
Efectivo pagado por gastos financieros		(268.863)	(199.650)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(175.329)	(118.598)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Inversiones financieras realizadas		56.500	(56.500)
Compras de maquinaria, equipos e instalaciones	8	(209.128)	(19.170)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(152.628)	(75.670)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos – pagados, neto		301.565	145.889
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		301.565	145.889
Variación neta del efectivo y equivalentes		(23.392)	(48.379)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		36.688	85.067
Efectivo y equivalentes al final del año	4	10.296	36.688



Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General



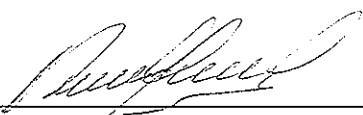
Eco. Oswaldo Zúñiga López
Contador

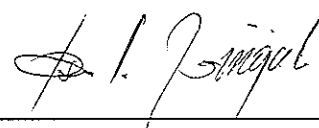
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(686.380)	(364.009)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8 y 9	37.244	33.025
Provisión impuesto a la renta	21	65.366	73.976
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	151.762	9.946
Reverso jubilación patronal	14	0	(43.220)
Ajuste asiento inicial resultados acumulados		<u>0</u>	<u>(3.657)</u>
Subtotal		(432.008)	(293.939)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución en clientes		87.033	186.857
Disminución en inventarios		270.569	288.151
Aumento en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(133.326)	(122.524)
Aumento en sobregiro contable		72.748	10.078
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar		120.388	(24.403)
Disminución en beneficios de empleados corriente		(15.231)	(21.049)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(73.976)	(108.353)
Pago de jubilación patronal y desahucio	14	(69.681)	(37.245)
(Disminución) aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>(1.845)</u>	<u>3.829</u>
Subtotal		<u>256.679</u>	<u>175.341</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(<u>175.329</u>)	(<u>118.598</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 2017 Y 2016**

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 conformidad 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.ICI.004 del 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 Socios.

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).

Estimaciones y juicios contables

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.

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

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; 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:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	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 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a empleados, partes relacionadas, y deudores varios.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Mercado, cuya gestión está expuesta en la nota 24 "gestión de riesgo".

Pasivos financieros: 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.

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

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año 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 registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

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 en los estados financieros.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

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

Están valorados 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

Están registradas a su valor razonable; y los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente el 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

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.

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.

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 depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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	20
Repuestos y herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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 reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

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 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 resultados.

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.

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.

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.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

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.

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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

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 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.

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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Fondo rotativo	9.764	9.764
Bancos (a)	<u>532</u>	<u>26.924</u>
Total	<u>10.296</u>	<u>36.688</u>

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

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos financieros están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Cientes no relacionados	611.028	798.994
Cientes relacionados (nota 22)	100.933	0
Cheques posfechados	55.652	65.723
Cheques protestados	34.549	34.910
Provisión cuentas incobrables	(<u>153.298</u>)	(<u>153.298</u>)
Total clientes	648.864	746.329
Partes relacionadas (nota 22)	43.842	44.524
Deudores varios	388.350	235.111
Otras cuentas por cobrar	2.850	5.850
Préstamos a empleados	<u>14.457</u>	<u>14.631</u>
Total	<u>1.098.363</u>	<u>1.046.445</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	153.298	166.449
Castigo	<u>0</u>	<u>(13.151)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>153.298</u>	<u>153.298</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	70.141	60.005
Productos en proceso	43.925	46.607
Materia prima	1.042.870	1.289.727
Repuestos y otros	293.813	283.701
Importaciones en tránsito	327	41.605
Provisión baja de inventarios	<u>(28.245)</u>	<u>(28.245)</u>
Total	<u>1.422.831</u>	<u>1.693.400</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 2017 y 2016, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Impuestos anticipados	76.759	49.960
Seguros anticipados	<u>49.660</u>	<u>82.084</u>
Total	<u>126.419</u>	<u>132.044</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

. . . 2017 . . .

	<u>% de</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>deprec.</u>	<u>31-dic-16</u>		<u>31-dic-17</u>
			(US dólares)	
Terrenos		1.089.787		1.089.787
Edificios	5	999.330	5.179	1.004.509
Maquinarias y herramientas	5	5.792.954	166.682	5.959.636
Instalaciones	10	29.263	12.850	42.113
Muebles y enseres	10	232.114		232.114
Equipos de computación	30	418.476	7.127	425.603
Vehículos	20	344.223		344.223
Maquinaria e instalaciones en construcción		<u>0</u>	<u>17.290</u>	<u>17.290</u>
Subtotal		8.906.147	209.128	9.115.275
Depreciación acumulada		<u>(3.111.839)</u>	<u>(35.501)</u>	<u>(3.147.340)</u>
Total		<u>5.794.308</u>	<u>173.627</u>	<u>5.967.935</u>

. . 2016 . . .

	<u>% de</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>deprec.</u>	<u>31-dic-15</u>		<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> </u>	<u>344.223</u>
Subtotal		8.886.977	19.170	8.906.147
Depreciación acumulada		<u>(3.080.557)</u>	<u>(31.282)</u>	<u>(3.111.839)</u>
Total		<u>5.806.420</u>	<u>(12.112)</u>	<u>5.794.308</u>

Durante los años 2017 y 2016 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 2017 Y 2016****9. PROPIEDAD DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está conformado como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u>	<u>Adición</u> (US dólares)	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>
Costo departamento	194.584		194.584
Depreciación acumulada	(15.164)	(1.743)	(16.907)
Total	<u>179.420</u>	<u>(1.743)</u>	<u>177.677</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por pagar se presentan como sigue:

	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>2017</u> (US dólares)	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S. A.	8,95%	248.565	540.632
Banco del Austro S. A.	8,95%	1.553.043	0
Banco Internacional S. A.		0	662.675
Tarjetas de crédito		87.972	104.500
Partes relacionadas	(nota 22)	<u>1.290.028</u>	<u>1.570.236</u>
Total		<u>3.179.608</u>	<u>2.878.043</u>
Porción corriente		<u>581.067</u>	<u>949.607</u>
Porción no corriente		<u>2.598.541</u>	<u>1.928.436</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 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

	<u>2017</u> (US dólares)	<u>2016</u>
Proveedores locales	571.895	457.734
Proveedores del exterior	147.047	146.747
Sobregiro contable	89.438	16.690
Partes relacionadas	(nota 22) <u>98.129</u>	<u>92.202</u>
Total	<u>906.509</u>	<u>713.373</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos acumulados por pagar se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	56.268	57.492
Beneficios sociales	31.825	45.832
Participación empleados	<u>15</u>	<u>15</u>
Total	<u>88.108</u>	<u>103.339</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	45.832	56.937
Provisiones	259.102	271.367
Pagos	(269.374)	(282.472)
Ajustes	<u>(3.735)</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>31.825</u>	<u>45.832</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta causado	65.366	73.976
Retenciones por pagar al IESS	36.964	37.450
Impuesto al valor agregado	21.052	36.904
Retenciones de IVA	17.161	22.847
Otras retenciones	11.425	10.600
Intereses prestamos socios	<u>26.463</u>	<u>7.109</u>
Total	<u>178.431</u>	<u>188.886</u>

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, 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 8,34% anual, tasa que corresponde al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano, los

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

cálculos individuales se realizaron utilizando información demográfica de 154 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,97%. 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 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
		(US dólares)	
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	1.226.538	338.139	1.564.677
Provisión	111.569	40.193	151.762
Pagos	(8.549)	(61.132)	(69.681)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1.329.558</u>	<u>317.200</u>	<u>1.646.758</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, fue como sigue:

20172016

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	1.289.727	1.618.795
(+) Compras	<u>1.456.349</u>	<u>1.430.762</u>
Disponibile	2.746.076	3.049.557
(-) Inventario final	<u>(1.042.870)</u>	<u>(1.289.727)</u>
Costo de la materia prima utilizada	1.703.206	1.759.830
(+) Mano de obra directa	<u>582.709</u>	<u>580.455</u>
Costo primo	2.285.915	2.340.285
(+) Gastos de fabricación	661.221	523.478
(+) Inventario inicial, productos en proceso	46.607	40.123
(-) Inventario final, productos en proceso	(43.925)	(46.607)
(+) Inventario inicial, productos terminados	60.005	70.810
(-) Inventario final, productos terminados	(70.141)	(60.005)
(+) Inventario inicial, varios	12.016	4.302
(-) Inventario final, varios	<u>(22.128)</u>	<u>(12.016)</u>
Costo de ventas	<u>2.929.570</u>	<u>2.860.370</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	443.205	496.724
Honorarios	191.059	185.168
Seguros	76.152	61.370
Impuestos y contribuciones	35.965	52.759
Servicios básicos	35.067	42.737
Arriendos	38.935	38.609
Materiales y útiles de oficina	34.687	34.876
Servicios de guardianía	27.781	28.583
Depreciaciones	32.574	28.217
Gasto de viaje y representación	5.356	25.853
Mantenimiento de local, equipos y vehículos	19.817	10.689
Otros gastos menores	<u>140.853</u>	<u>98.383</u>
Total	<u>1.081.451</u>	<u>1.103.968</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	313.097	374.871
Fletes	52.560	49.477
Comisiones	28.642	33.446
Seguros	11.558	12.608
Viajes internos	1.864	2.976
Jubilación patronal y desahucio	26.194	1.717
Otros gastos menores	<u>44.532</u>	<u>41.116</u>
Total	<u>478.447</u>	<u>516.211</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados a bancos	253.062	192.337
Comisiones pagadas	<u>15.801</u>	<u>7.313</u>
Total	<u>268.863</u>	<u>199.650</u>

21. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Pérdida contable	(621.014)	(290.033)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>0</u>	<u>24.371</u>
Base imponible para impuesto a la renta	0	0
Anticipo mínimo	<u>65.366</u>	<u>73.976</u>
Retenciones I.R del año actual	<u>45.273</u>	<u>41.515</u>
Anticipo de I R pagado	<u>23.851</u>	<u>0</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 2017 Y 2016****22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		(US dólares)	
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	Cía. relacionada	98.995	0
Sr. Rómulo Monsalve	Administrador	44.994	44.524
Sra. Priscila Monsalve		532	0
Sra. Ana Lucía Monsalve		140	0
Sra. Clorinda Moreno		108	0
Sra. Patricia Monsalve		6	0
Total	(nota 5)	<u>144.775</u>	<u>44.524</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Grupo Empresarial Monsalve	Socio	85.990	85.990
Servicios y Comercio Shishita	Socio	14.945	8.945
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	Cía. relacionada	(2.806)	(2.733)
Total	(nota 11)	<u>98.129</u>	<u>92.202</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Servicios y Comercios Shishita Cía.Ltda.	Socio	734.465	634.000
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera		279.163	279.050
Sra. Patricia Monsalve		156.000	0
Sra. Clorinda Moreno		59.500	59.500
Sra. Bertha Monsalve de Vega		50.000	50.000
Sr. Rómulo F. Monsalve		10.000	12.686
Sra. Priscila Monsalve		900	0
Sr. José Monsalve		0	435.000
Sr. Pedro Monsalve		0	100.000
Total	(nota 10)	<u>1.290.028</u>	<u>1.570.236</u>
<u>Transacciones comerciales</u>			
Compras a Papelería Monsalve			5.529
Ventas Papelería Monsalve			123.904
Intereses Pagados			<u>7.109</u>
Total			<u>136.542</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 2017.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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 2017.

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 2017 Y 2016**

El índice de liquidez del 1,51% (1,52% en el 2016) 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 2017, 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	10.296				10.296
Cuentas y docs. por cobrar	<u>600.318</u>	<u>17.089</u>	<u>11.638</u>	<u>82.916</u>	<u>711.961</u>
Total activos financieros	<u>610.614</u>	<u>17.089</u>	<u>11.638</u>	<u>82.916</u>	<u>722.257</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Sobregiro contable	89.438				89.438
Préstamos bancarios	29.182	59.835	404.078	1.396.485	1.889.580
Préstamos con relacionadas				1.290.028	1.290.028
Cuentas por pagar, proveedores	<u>156.648</u>	<u>188.773</u>	<u>256.002</u>	<u>9.614</u>	<u>611.037</u>
Total pasivos financieros	<u>275.268</u>	<u>248.608</u>	<u>660.080</u>	<u>2.696.127</u>	<u>3.880.083</u>

25. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 11 de mayo de 2018 (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 2017 o que requieran ajustes o revelación.