

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

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

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo – método directo
Notas a los estados financieros individuales



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 de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. 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 un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio 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.

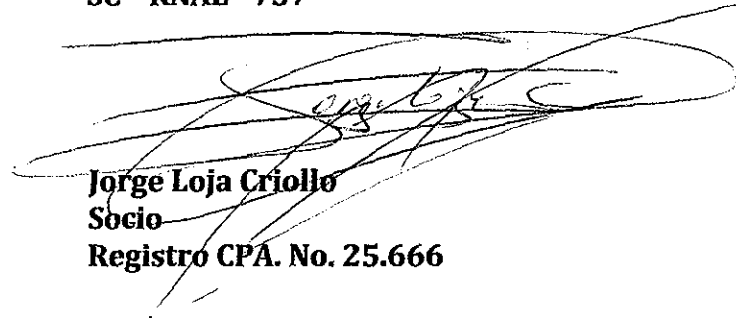
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

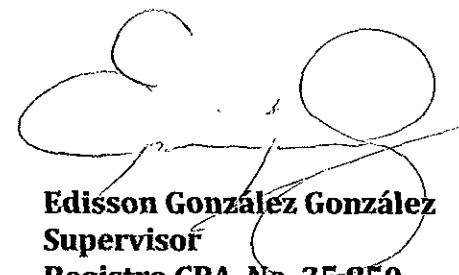
Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666



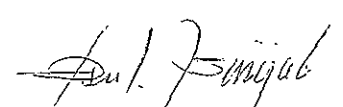
Edison González González
Supervisor
Registro CPA. No. 35.850

Cuenca, 30 de mayo de 2019

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	87.096	10.296
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.047.466	1.098.363
Inventarios	6	1.214.500	1.422.831
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>95.376</u>	<u>126.419</u>
Total activos corrientes		2.444.438	2.657.909
Propiedades, maquinarias y equipos	8	5.853.193	5.967.935
Propiedades de inversión	9	175.934	177.677
Activo por impuesto diferido		36.849	0
Otros activos no corrientes		<u>2.106</u>	<u>2.106</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8.512.520</u>	<u>8.805.627</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	10	378.323	581.067
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	11	851.214	932.972
Beneficios de empleados corriente	12	78.621	88.108
Impuestos y retenciones por pagar	13	<u>136.222</u>	<u>151.968</u>
Total pasivos corrientes		1.444.380	1.754.115
Pasivos financieros no corriente	10	2.462.009	2.598.541
Beneficios de empleados no corriente	14	<u>1.684.821</u>	<u>1.646.758</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5.591.210</u>	<u>5.999.414</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	2.398.913	2.398.913
Reservas	15	110.381	110.381
Aportes futuras capitalizaciones		761.466	27.002
Superávit por valuación de activos		273.945	1.324.335
Otro resultado integral		32.820	0
Resultados acumulados		<u>(623.395)</u>	<u>(1.054.418)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.921.310</u>	<u>2.806.213</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8.512.520</u>	<u>8.805.627</u>

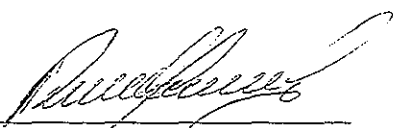

Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Representante Legal

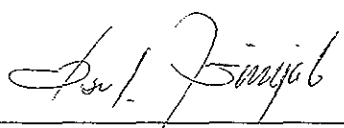

Eco. Oswaldo Zúñiga López
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	16	3.604.335	4.134.662
Costo de ventas	17	(2.764.055)	(2.929.570)
Utilidad bruta		840.280	1.205.092
Gastos operativos			
Gastos de administración	18	(742.511)	(1.081.451)
Gastos de ventas	19	(472.892)	(478.447)
Pérdida operativa		(375.123)	(354.806)
Gastos financieros	20	(289.885)	(268.863)
Otros ingresos		<u>71.124</u>	<u>2.655</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(593.884)	(621.014)
Impuesto a la renta	21	(<u>62.331</u>)	(<u>65.366</u>)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(<u>656.215</u>)	(<u>686.380</u>)
Pérdida por participación		<u>0.27</u>	<u>0.29</u>


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Representante Legal


 Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital Social	Reserva legal	Aporte fut. capitalización	Superávit por Valuación (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.398.913	110.381	27.002	1.324.334	0 (368.037)	3.492.593
Resultado integral total						
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.398.913	110.381	27.002	1.324.334	(686.380)	(686.380)
Compensación de pérdidas acumuladas					0 (1.054.417)	2.806.213
Ajuste				(1.050.389)	1.050.389	0
Aporte de compañía relacionada (nota 10)			734.464		4.028	4.028
Resultado actuarial						734.464
Resultado integral total						32.820
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2.398.913	110.381	761.466	273.945	(656.215)	(656.215)
					32.820	2.921.310



Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Representante Legal

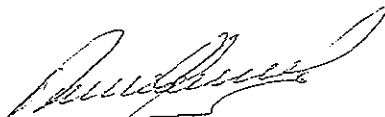


Eco. Oswaldo Zúñiga López
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		3.697.805	4.221.695
Efectivo recibido por otros conceptos		71.124	2.655
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(3.726.326)	(4.056.840)
Pago impuesto a la renta	21	(65.366)	(73.976)
Efectivo pagado por gastos financieros		(268.562)	(268.863)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		(291.325)	(175.329)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Inversiones financieras realizadas		0	56.500
Compra de maquinaria, equipo e instalaciones	8	(513)	(209.128)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(513)	(152.628)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos - pagados, neto		368.638	301.565
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		368.638	301.565
Variación neta del efectivo		76.800	(23.392)
Efectivo al inicio del año		10.296	36.688
Efectivo al final del año	4	87.096	10.296


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Representante Legal

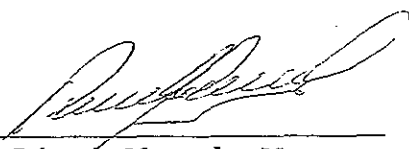

 Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO 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 2018 y 2017

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(656.215)	(686.380)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8 y 9	116.998	37.244
Provisión impuesto a la renta	21	62.331	65.366
Provisión intereses prestamos de relacionados		21.323	0
Provisión desahucio y jubilación	14	<u>100.733</u>	<u>151.762</u>
Subtotal		(354.830)	(432.008)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución en clientes		50.897	87.033
Disminución (Aumento) en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		54.681	(133.326)
Disminución en inventarios		208.331	270.569
Aumento en sobregiro contable		60.587	72.748
Disminución (Aumento) en proveedores y cuentas por pagar		(158.577)	120.388
Disminución en beneficios sociales		(9.487)	(15.231)
Pago de impuesto a la renta	21	(65.366)	(73.976)
Pago por jubilación patronal y desahucio	14	(62.670)	(69.681)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		<u>(14.891)</u>	<u>(1.845)</u>
Subtotal		<u>63.505</u>	<u>256.679</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(291.325)	(175.329)


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Representante Legal


 Eco. Oswaldo Zúñiga López
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 provincia del Azuay, cantón Cuenca, calle Camino del Tejar 4-88 y calle del Pelileo.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus participaciones 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.ICL.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; y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

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 de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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 estimaciones y juicios contables 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 INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<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 2 (modificación)	Aclara 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

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; 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 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
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.

Activos y pasivos financieros

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

Las cuentas por cobrar que 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 valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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

Deterioro de valor de activos financieros: 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.

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.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

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

Representan efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Cuentas por cobrar

Las cuentas 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 las otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de las 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 INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****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.

Propiedades, maquinarias 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.

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 neto 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 la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinaria, muebles y equipos, 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

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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, 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.

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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto.

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

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros: El 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 por 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 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias 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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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 temporarias 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 provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

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>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo está conformado como se detalla:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Fondo rotativo	1.564	9.764
Bancos (a)	<u>85.532</u>	<u>532</u>
Total	<u>87.096</u>	<u>10.296</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en: Banco Guayaquil S.A., Banco del Pacífico S. A., y en la Cooperativa CAJA.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados	(a)	542.458	611.028
Cientes relacionados	(nota 22)	72.393	100.933
Cheques posfechados		57.512	55.652
Cheques protestados		36.794	34.549
Provisión para cuentas incobrables		(<u>153.763</u>)	(<u>153.298</u>)
Subtotal clientes		555.394	648.864
Préstamos a relacionadas	(nota 22)	469.902	425.795
Deudores varios		5.773	6.397
Otras cuentas por cobrar		2.300	2.850
Préstamos a empleados		<u>14.097</u>	<u>14.457</u>
Total		<u>1.047.466</u>	<u>1.098.363</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cobro por los servicios de imprenta, las cuales no generan intereses y su vencimiento es de hasta 90 días.

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 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	153.298	153.298
Ajuste con cargo a clientes	<u>465</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>153.763</u>	<u>153.298</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	51.528	70.141
Productos en proceso	45.252	43.925
Materia prima	838.632	1.042.870
Repuestos y otros	271.902	293.813
Importaciones en transito	35.431	327
Provisión baja de inventarios	(<u>28.245</u>)	(<u>28.245</u>)
Total	<u>1.214.500</u>	<u>1.422.831</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de 90 días, razón por la cual estima que la provisión por desvalorización de los inventarios constituida desde años anteriores es suficiente para cubrir eventuales pérdidas de inventarios.

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Impuestos anticipados	71.262	76.759
Seguros pagados por anticipado	<u>24.114</u>	<u>49.660</u>
Total	<u>95.376</u>	<u>126.419</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

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

. . . . 2018					
	<u>%</u>	<u>Saldos al</u>			<u>Saldos al</u>
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>31-dic-18</u>
			(US dólares)		
Terrenos		1.089.787			1.089.787
Edificios	5	1.004.509			1.004.509
Maquinarias y herramientas	5	5.959.636		4.788	5.964.424
Instalaciones	10	42.113		12.828	54.941
Muebles y enseres	10	232.114			232.114
Equipos de computación	30	425.603	187		425.790
Vehículos	20	344.223			344.223
Maquinaria e instalaciones en construcción		17.290	326	(17.616)	0
Adecuaciones		<u>13.827</u>			<u>13.827</u>
Subtotal		9.129.102	513	0	9.129.615
Depreciación acumulada		<u>(3.161.167)</u>	<u>(115.255)</u>	<u>0</u>	<u>(3.276.422)</u>
Total		<u>5.967.935</u>	<u>(114.742)</u>	<u>0</u>	<u>5.853.193</u>

. . . . 2017					
	<u>% de</u>	<u>Saldos al</u>			<u>Saldos al</u>
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</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		0	17.290		17.290
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>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Durante los años 2018 y 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía 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. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está conformado como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u> (US dólares)	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>
Costo departamento	194.584		194.584
Depreciación acumulada	(16.907)	(1.743)	(18.650)
Total	<u>177.677</u>	<u>(1.743)</u>	<u>175.934</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están convenidos como sigue:

		<u>Vence</u> <u>hasta</u>	<u>% de interés</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
				(US dólares)	
Banco del Austro S. A.	(a)	Ene- 2025	8,95%	1.343.215	1.553.043
Banco de Guayaquil S. A. (3 operaciones)	(a)	Jul - 2022	8,95 % - 9,76%	304.989	248.565
Banco Pichincha - Avals Importaciones	(b)			54.294	0
Tarjetas de créditos				102.303	87.972
Parte relacionadas	(nota 22)			<u>1.035.531</u>	<u>1.290.028</u>
Total				<u>2.840.332</u>	<u>3.179.608</u>
Porción corriente				<u>378.323</u>	<u>581.067</u>
Porción no corriente				<u>2.462.009</u>	<u>2.598.541</u>

- a) El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras son:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Descripción</u>
Banco del Austro S. A	1.342.792	Endoso de beneficiario a favor de Banco de la póliza No. 50215, correspondiente al edificio donde actualmente funciona la compañía hasta el monto descrito.
Banco de Guayaquil S. A.	1.747.471	Endoso de beneficiario a favor del Banco de la póliza No. 50125, de los siguientes ítems. Maquinaria hasta un valor de USD 907.405. Edificios (3) hasta un valor de USD 840.066.

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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

- b) Corresponde a los avales para importaciones contratados con el Banco Pichincha C. A., con plazo de hasta 3 meses para su pago, la operación genera interés y comisiones a favor del banco.
- c) La Administración de la Compañía resolvió transferir a la cuenta patrimonial de "aportes para futura capitalización" el préstamo por USD 734.464 que recibió en el año 2017 de la compañía relacionada Servicios y Comercios Shishita Cía. Ltda.

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Proveedores locales	425.516	571.895
Proveedores del exterior	130.086	147.047
Sobregiro contable	150.025	89.438
Partes relacionadas (nota 22)	98.129	98.129
Intereses por pagar a socios	<u>47.458</u>	<u>26.463</u>
Total	<u>851.214</u>	<u>932.972</u>

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	49.828	56.268
Beneficios sociales	28.778	31.825
Participación de empleados	<u>15</u>	<u>15</u>
Total	<u>78.621</u>	<u>88.108</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	31.825	45.832
Provisiones	252.802	259.102
Pagos	(254.290)	(269.374)
Ajustes	(<u>1.559</u>)	(<u>3.735</u>)
Saldo final, diciembre 31	<u>28.778</u>	<u>31.825</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están convenidos como sigue:

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta causado	62.331	65.366
Impuesto al valor agregado	34.457	21.052
Retenciones por pagar al IESS	30.984	36.964
Retenciones de IVA	6.177	17.161
Otras retenciones	<u>2.273</u>	<u>11.425</u>
Total	<u>136.222</u>	<u>151.968</u>

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, 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 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 145 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,91%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.226.538	338.139	1.564.677
Costo laboral	111.569	40.193	151.762
Beneficios pagados	(8.549)	(61.132)	(69.681)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.329.558	317.200	1.646.758
Costo laboral	67.833	32.900	100.733
Pagos	(13.015)	(49.655)	(62.670)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1.384.376</u>	<u>300.445</u>	<u>1.684.821</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 2.398.913, conformado por participaciones ordinarias y nominativas 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 2018 y 2017, 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 INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**17. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	(nota 6)	1.042.870	1.289.727
(+) Compras del año		<u>1.285.084</u>	<u>1.456.349</u>
Disponibles		2.327.954	2.746.076
(-) Inventario final de materias primas	(nota 6)	(<u>838.632</u>)	(<u>1.042.870</u>)
Costo de la materia prima utilizada		1.489.322	1.703.206
(+) Mano de obra directa		<u>553.828</u>	<u>582.709</u>
Costo primo		2.043.150	2.285.915
(+) Gastos de fabricación		681.490	661.221
(+) Inventario inicial productos en proceso	(nota 6)	43.925	46.607
(-) Inventario final productos en proceso	(nota 6)	(45.252)	(43.925)
(+) Inventario inicial productos terminados	(nota 6)	70.141	60.005
(-) Inventario final productos terminados	(nota 6)	(51.528)	(70.141)
(+) Inventario inicial, varios		22.129	12.016
(-) Inventario final, varios		<u>0</u>	(<u>22.128</u>)
Costo de ventas		<u>2.764.055</u>	<u>2.929.570</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	395.601	443.205
Seguros	52.471	76.152
Honorarios	48.800	191.059
Servicios básicos	34.359	35.067
Arriendos	29.848	38.935
Materiales y útiles de oficina	26.328	34.687
Depreciaciones	25.792	32.574
Servicios de guardiana	25.612	27.781
Impuestos y contribuciones	16.459	35.965
Mantenimientos de local, equipos y vehículos	13.639	19.817
Gastos de viaje y representación	13.358	5.356
Desahucio y jubilación patronal	22.689	0
Otros gastos menores	<u>37.555</u>	<u>140.853</u>
Total	<u>742.511</u>	<u>1.081.451</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****19. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	324.096	313.097
Fletes	42.703	52.560
Comisiones	24.107	28.642
Seguros	14.484	11.558
Jubilación patronal y desahucio	15.829	26.194
Viajes internos	534	1.864
Otros gastos menores	<u>51.139</u>	<u>44.532</u>
Total	<u>472.892</u>	<u>478.447</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados	275.889	253.062
Comisiones pagadas	<u>13.996</u>	<u>15.801</u>
Total	<u>289.885</u>	<u>268.863</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 el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Pérdida contable	(560.539)	(621.014)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>13.358</u>	<u>0</u>
Base imponible para impuesto a la renta	(547.181)	(621.014)
Anticipo mínimo	<u>62.331</u>	<u>65.366</u>
Retenciones I.R del año actual	37.683	45.273
Retenciones de años anteriores	<u>3.758</u>	<u>0</u>
Anticipo de I. R pagado	<u>17.058</u>	<u>23.851</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2018 y 2017, 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:

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Clientes</u>		(US dólares)	
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	Cía. relacionada	69.993	98.995
Sr. Rómulo Monsalve	Administrador	1.158	44.994
Sra. Priscila Monsalve		977	532
Sra. Ana Lucía Monsalve		123	140
Sra. Janina Patricia Monsalve		11	
Sr. José Felipe Monsalve		6	
Sr. Juan Marcelo Monsalve		11	
Sra. Clorinda Moreno		114	108
Sra. Patricia Monsalve		0	6
Total	(nota 5)	<u>72.393</u>	<u>144.775</u>
<u>Préstamos a relacionadas</u>			
Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda.		121.427	119.134
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera		95.220	95.220
Papelería Monsalve Cía. Ltda.		66.368	63.394
Sr. Rómulo Monsalve Moreno		57.896	38.854
Sra. Priscila Monsalve Moreno		48.952	37.281
Sr. José Monsalve Moreno		36.800	33.120
Sra. Clorinda Moreno		21.514	17.067
Sr. Juan Monsalve Moreno		10.000	10.000
Sra. Ana Monsalve Moreno		4.149	4.149
Sra. Patricia Monsalve Moreno		3.433	3.433
Formplastic		1.591	1.591
Sra. Vicenta Monsalve		1.500	1.500
Servicios y Comercios Shishita Cía. Ltda.		1.042	1.042
Fotomecánica Pepes		10	10
Total	(nota 5)	<u>469.902</u>	<u>425.795</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Grupo Empresarial Monsalve	Socio	85.990	85.990
Servicios y Comercio Shishita	Socio	14.945	14.945
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	Cía. relacionada	(2.806)	(2.806)
Total	(nota 11)	<u>98.129</u>	<u>98.129</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Sra. Gladys Vega Monsalve		400.000	0
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera		279.164	279.163
Sra. Patricia Monsalve Moreno		162.816	156.000
Sra. Clorinda Moreno Aguilar		88.499	59.500
Sra. Bertha Monsalve de Vega		50.000	50.000
Sr. José Monsalve Moreno		36.652	0
Sr. Rómulo Monsalve Moreno		9.500	10.000
Papelería Monsalve Cía. Ltda.		8.000	0
Sra. Priscila Monsalve		900	900
Servicios y Comercios Shishita Cía. Ltda.	Socio	0	734.465
Total	(nota 10)	<u>1.035.531</u>	<u>1.290.028</u>
<u>Transacciones comerciales</u>			
Compras a Papelería Monsalve	Cía. relacionada	35.313	
Ventas Papelería Monsalve	Cía. relacionada	60.539	
Total		<u>95.852</u>	

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por 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 2018.

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 2018.

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 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. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de Instituciones financieras y partes relacionadas los cuales causan interés con tasa fijas.

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 pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero, o contrato comercial.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

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

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 0,62% (1,52% en el 2017) 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 2018, 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> (US dólares)	<u>> de 360</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo	87.096				87.096
Cuentas y dtos por cobrar		709.157			709.157
Total activos financieros	<u>87.096</u>	<u>709.157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>796.253</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Sobregiro contable	150.025				150.025
Obligaciones financieras	143.089	60.157	190.506	1.411.047	1.804.799
Préstamos con relacionados				1.035.531	1.035.531
Proveedores y acreedores	<u>270.252</u>	<u>143.493</u>	<u>126.709</u>	<u>160.735</u>	<u>701.189</u>
Total pasivos financieros	<u>563.366</u>	<u>203.650</u>	<u>317.215</u>	<u>2.607.313</u>	<u>3.691.544</u>

25. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 30 de mayo de 2019 (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 2018 o que requieran ajustes o revelación.