

MUNSALVE MORENO CIA. LTDA.

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

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Indicador de Calidad de Información

Una Firma experta

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

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

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, 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 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, 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.

Párrafo de énfasis

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el "toque de queda", y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial no ha sido restituida.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción; para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los

Una Firma experta

porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión

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.

Una Firma experta

- 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.

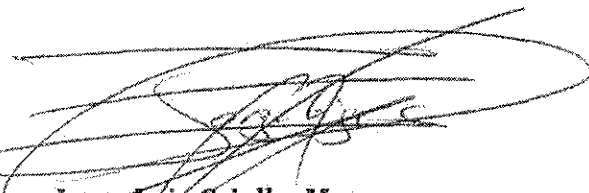
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

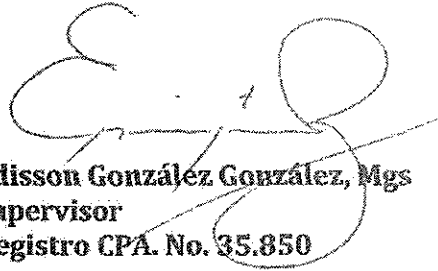
Nuestros informes de Monsalve Moreno Cía. Ltda. sobre: deficiencias en el control interno y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666



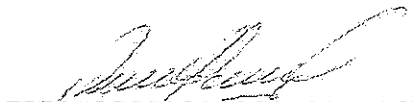
Edisson González González, Mgs
Supervisor
Registro CPA. No. 35.850

Cuenca, 10 de junio de 2020

Una Firma experta

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	40.405	87.096
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	668.176	1.047.466
Inventarios	6	1.101.107	1.214.500
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>75.505</u>	<u>95.376</u>
Total activos corrientes		1.885.193	2.444.438
Propiedades, maquinarias y equipos	8	5.792.063	5.853.193
Propiedades de inversión	9	174.191	175.934
Activo por impuesto diferido	10	82.133	36.849
Otros activos no corrientes		<u>2.106</u>	<u>2.106</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7.935.686</u>	<u>8.512.520</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	11	382.609	378.323
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	12	955.212	851.214
Beneficios de empleados corriente	13	178.967	78.621
Impuestos y retenciones por pagar	14	<u>150.125</u>	<u>136.222</u>
Total pasivos corrientes		1.666.913	1.444.380
Pasivos financieros no corriente	10	2.007.270	2.462.009
Beneficios de empleados no corriente	15	<u>1.680.493</u>	<u>1.684.821</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5.354.676</u>	<u>5.591.210</u>
<u>PATRIMONIO</u>	16		
Capital social		2.398.913	2.398.913
Reservas		110.381	110.381
Aportes para futura capitalización		366.435	761.466
Superávit por valuación de activos		20.140	273.945
Otro resultado integral		78.104	32.820
Resultados acumulados		<u>(392.963)</u>	<u>(656.215)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.581.010</u>	<u>2.921.310</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7.935.686</u>	<u>8.512.520</u>

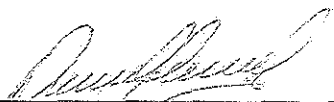

Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General

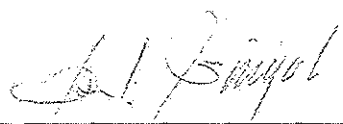

Econ. Oswaldo Zúñiga López
Contador General

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 2019 Y 2018

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	17	3.819.357	3.604.335
Costo de ventas	18	(2.743.530)	(2.764.055)
Utilidad bruta		1.075.827	840.280
Gastos operativos:			
Gastos de venta	19	(436.131)	(472.892)
Gastos de administración	20	(775.442)	(742.511)
Pérdida operativa		(135.746)	(375.123)
Gastos financieros	21	(332.464)	(289.885)
Otros ingresos		94.383	71.124
Pérdida antes de deducciones		(373.827)	(593.884)
Impuesto a la renta	22	(19.136)	(62.331)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(392.963)	(656.215)
Pérdida por participación		<u>0.16</u>	<u>0.27</u>


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Gerente General


 Econ. Oswaldo Zúñiga López
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Capital social	Reserva legal	Aportes fut. capitalización	Superávit por valuación (US dólares)	Resultados Ori	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.398.913	110.381	27.002	1.324.334	0	(1.054.417)	2.806.213
Compensación de pérdidas acumuladas				(1.050.389)		1.050.389	0
Ajuste						4.028	4.028
Aporte de socia			734.464		32.820		734.464
Resultado actuarial						32.820	32.820
Resultado integral total						(656.215)	(656.215)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2.398.913	110.381	761.466	273.945	32.820	(656.215)	2.921.310
Compensación de activos, pasivos y pérdidas acum.			(395.031)	(253.805)	45.284	656.215	7.379
Resultado actuarial						(392.963)	45.284
Resultado integral total						(392.963)	(392.963)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2.398.913	110.381	366.435	20.140	78.104	(392.963)	2.581.010

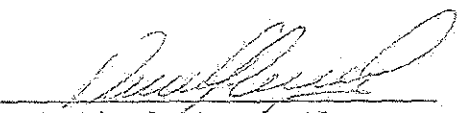

Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General

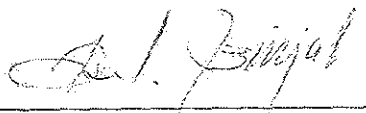

Econ. Oswaldo Zúñiga López
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CIA. LTDA.ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			(US dólares)
Efectivo recibido de clientes		3.829.284	3.697.805
Efectivo recibido por otros conceptos		94.383	71.124
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(3.481.092)	(3.726.326)
Pago impuesto a la renta	21	(62.331)	(65.366)
Efectivo pagado por gastos financieros		(337.112)	(268.562)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		<u>43.132</u>	<u>(291.325)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de maquinaria, equipo e instalaciones	8	(6.406)	(513)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(6.406)</u>	<u>(513)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos - pagados, neto		(83.417)	368.638
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>(83.417)</u>	<u>368.638</u>
Variación neta del efectivo		(46.691)	76.800
Efectivo al inicio del año		<u>87.096</u>	<u>10.296</u>
Efectivo al final del año	4	<u>40.405</u>	<u>87.096</u>


Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General

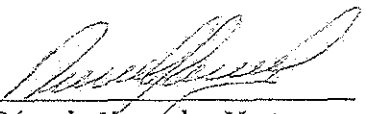

Econ. Oswaldo Zúñiga López
Contador General

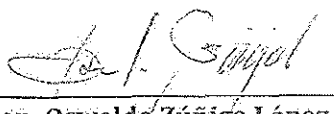
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(392.963)	(656.215)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8 y 9	69.279	116.998
Provisión impuesto a la renta	21	19.136	62.331
Provisión intereses prestamos de relacionados		32.403	21.323
Provisión desahucio y jubilación	14	89.986	100.733
Subtotal		(182.159)	(354.830)
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) Disminución en clientes		(24.973)	50.897
Disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		4.541	54.681
Disminución en inventarios		113.392	208.331
Aumento en sobregiro contable		84.694	60.587
Aumento (Disminución) en proveedores y cuentas por pagar		46.823	(158.577)
Aumento (Disminución) en beneficios sociales		51.366	(9.487)
Pago de impuesto a la renta	21	(62.331)	(65.366)
Pago por jubilación patronal y desahucio	14	(94.314)	(62.670)
Aumento (Disminución) en impuestos y retenciones por pagar		106.093	(14.891)
Subtotal		225.291	63.505
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>43.132</u>	<u>(291.325)</u>


 Sr. Rómulo Monsalve Moreno
 Gerente General


 Econ. Oswaldo Zuñiga López
 Contador General

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 2019 Y 2018****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.

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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018Clasificación 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 2019:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; 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>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIIF (modificación)	Marco conceptual	1 de enero de 2020
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 definidas en función de las NIIF vigentes y 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

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran 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) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 25 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro del 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 y 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, 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 asume 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

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

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 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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**Propiedades, maquinarias y equipos**

Se reconocen como partidas de propiedades, maquinarias y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

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.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, maquinarias y equipos están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de las propiedades, maquinarias y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedades, maquinarias y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias 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 se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de las propiedades, maquinarias 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 oficina	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.

Jubilación patronal y desahucio: 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 a un mismo empleador; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El mismo cuerpo legal establece que cuando la relación laboral termine, el empleador está obligado a pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida 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 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. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son 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

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

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias 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.

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.

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.

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****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 tarifa de impuesto a la renta general 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.

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.

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 sobre 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>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Fondo rotativo	1.636	1.564
Bancos (a)	<u>38.769</u>	<u>85.532</u>
Total	<u>40.405</u>	<u>87.096</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas principalmente en: Banco del Austro S.A. y Banco del Pacífico S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Cientes no relacionados (a)	555.720	542.458
Cientes relacionados (nota 22)	18.146	72.393
Cheques posfechados	33.471	57.512
Cheques protestados	37.886	36.794
Provisión para cuentas incobrables	<u>(64.856)</u>	<u>(153.763)</u>
Subtotal	580.367	555.394
Préstamos a relacionadas (nota 22)	69.772	469.902
Deudores varios	3.447	5.773
Otras cuentas por cobrar	2.300	2.300
Préstamos a empleados	<u>12.290</u>	<u>14.097</u>
Total	<u>668.176</u>	<u>1.047.466</u>

(a) Corresponde a las 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 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	153.763	153.298
Baja de cuentas por cobrar	<u>(88.907)</u>	0
Ajuste con cargo a clientes	<u>0</u>	<u>465</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>64.856</u>	<u>153.763</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Materia prima	736.238	838.632
Repuestos y otros	271.902	271.902
Productos terminados	52.884	51.528
Productos en proceso	33.298	45.252
Importaciones en tránsito	35.030	35.431
Provisión baja de inventarios	(28.245)	(28.245)
Total	<u>1.101.107</u>	<u>1.214.500</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de 90 días, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y pagos anticipados están compuestos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Impuestos anticipados	75.505	71.262
Seguros pagados por anticipado	0	24.114
Total	<u>75.505</u>	<u>95.376</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

. . . . 2019					
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-18	Adiciones	Venta	Saldos al 31-dic-19
			(US dólares)		
Terrenos		1.089.787			1.089.787
Edificios	5	1.004.509			1.004.509
Maquinarias y herramientas	5	5.964.424			5.964.424
Instalaciones	10	54.941	4.430		59.371
Muebles y enseres	10	232.114			232.114
Equipos de computación	30	425.790	1.976		427.766
Vehículos	20	344.223		(92.752)	251.471
Adecuaciones		<u>13.827</u>			<u>13.827</u>
Subtotal		9.129.615	6.406	(92.752)	9.043.269
Depreciación acumulada		(3.276.422)	(67.536)	<u>92.752</u>	(3.251.206)
Total		<u>5.853.193</u>	(61.130)	<u>0</u>	<u>5.792.063</u>

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

... 2018 ...

	%	Saldos al	Adiciones	Reclasif.	Saldos al
	Deprec.	31-dic-17			31-dic-18
			(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		13.827			13.827
Subtotal		9.129.102	513	0	9.129.615
Depreciación acumulada		(3.161.167)	(115.255)	0	(3.276.422)
Total		5.967.935	(114.742)	0	5.853.193

Los terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene. (nota 11).

Durante los años 2019 y 2018, 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.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad de inversión está conformado como sigue:

	Saldos al	Adiciones	Saldos al
	31-dic-18		31-dic-19
		(US dólares)	
Costo departamento	194.584		194.584
Depreciación acumulada	(18.650)	(1.743)	(20.393)
Total	175.934	(1.743)	174.191

10. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y durante esos años, el movimiento de los impuestos diferidos fue como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Saldo inicial, 1 de enero	36.849	0
Reconocimiento	45.284	36.849
Saldo final, 31 de diciembre	82.133	36.849

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están convenidos como sigue:

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

		Vence hasta	% de interés	2019	2018
				(US dólares)	
Banco del Austro S. A.	(a)	Ene- 2025	8,95%	1.189.599	1.343.215
Banco de Guayaquil S. A. (3 operaciones)	(a)	Jul - 2022	8,95 % - 9,76%	229.098	304.989
Banco Pichincha C.A. - Avals Importaciones	(b)			0	54.294
Tarjetas de créditos				106.682	102.303
Parte relacionadas:	(nota 22)			<u>864.500</u>	<u>1.035.531</u>
Total				<u>2.389.879</u>	<u>2.840.332</u>
Porción corriente				<u>382.609</u>	<u>378.323</u>
Porción no corriente				<u>2.007.270</u>	<u>2.462.009</u>

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

Entidad financiera	Valor USD	Descripción
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.

- a) 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.

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.

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Proveedores locales	486.414	425.516
Sobregiro contable	234.719	150.025
Proveedores del exterior	106.577	130.086
Acreedores varios	42.162	0
Anticipos clientes	34.900	0
Partes relacionadas	(nota 22) 7.630	98.129
Intereses por pagar a socios	<u>42.810</u>	<u>47.458</u>
Total	<u>955.212</u>	<u>851.214</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	98.823	49.828
Beneficios sociales	80.144	28.778
Participación de empleados	<u>0</u>	<u>15</u>
Total	<u>178.967</u>	<u>78.621</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	28.778	31.825
Provisiones	223.427	252.802
Pagos	(193.925)	(254.290)
Ajustes	<u>21.864</u>	<u>(1.559)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>80.144</u>	<u>28.778</u>

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y retenciones por pagar están convenidos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta causado	19.136	62.331
Impuesto al valor agregado	32.907	34.457
Retenciones por pagar al IESS	84.119	30.984
Retenciones de IVA	9.481	6.177
Otras retenciones	<u>4.482</u>	<u>2.273</u>
Total	<u>150.125</u>	<u>136.222</u>

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,92% 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 150 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,59%.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u> <u>(US dólares)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 diciembre de 2017	1.329.558	317.200	1.646.758
Costo laboral	67.833	32.900	100.733
Pagos	(<u>13.015</u>)	(<u>49.655</u>)	(<u>62.670</u>)
Saldo al 31 diciembre de 2018	1.384.376	300.445	1.684.821

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Jubilación: Patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Pagos	(18.753)	(75.561)	(94.314)
Provisión	<u>28.920</u>	<u>61.066</u>	<u>89.986</u>
Saldos al 31 diciembre de 2019	<u>1.394.543</u>	<u>285.950</u>	<u>1.680.493</u>

16. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Superávit por valuación: Surge por el ajuste de los activos fijos a valor razonable en base al informe del perito valuador; el saldo acreedor puede ser capitalizado únicamente en la parte que exceda al saldo de la pérdidas acumuladas y las del ejercicio actual, si las hubiera; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales: Surge de la aplicación por primera vez de las NIIF; el saldo acreedor puede ser capitalizado únicamente en la parte que exceda al saldo de la pérdidas acumuladas y las del ejercicio actual, si las hubiera; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

17. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante los años 2019 y 2018, corresponden a productos de imprenta que son reconocidos como ingresos con la emisión de la factura y entrega del producto elaborado.

18. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, la determinación del costo de venta, fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	(nota 6)	838.632	1.042.870
(+) Compras del año		<u>1.491.908</u>	<u>1.285.084</u>
Disponible		2.330.540	2.327.954
(-) Inventario final de materias primas	(nota 6)	(<u>736.238</u>)	(<u>838.632</u>)
Costo de la materia prima utilizada		1.594.302	1.489.322
(+) Mano de obra directa		<u>612.776</u>	<u>553.828</u>
Costo primo		2.207.078	2.043.150
(+) Gastos de fabricación		525.855	681.490
(+) Inventario inicial productos en proceso	(nota 6)	45.252	43.925
(-) Inventario final productos en proceso	(nota 6)	(33.299)	(45.252)
(+) Inventario inicial productos terminados	(nota 6)	51.528	70.141

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
(-) Inventario final productos terminados	(nota 6)	(52.884)	(51.528)
(+) Inventario inicial, varios		<u>0</u>	<u>22.129</u>
Costo de venta		<u>2.743.530</u>	<u>2.764.055</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	288.491	324.096
Fletes	67.326	42.703
Comisiones	17.930	24.107
Seguros	9.417	14.484
Jubilación patronal y desahucio	21.377	15.829
Viajes internos	2.321	534
Otros gastos menores	<u>29.269</u>	<u>51.139</u>
Total	<u>436.131</u>	<u>472.892</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	411.488	395.601
Honorarios	141.319	48.800
Impuestos y contribuciones	46.135	16.459
Servicios básicos	34.398	34.359
Depreciaciones	33.158	25.792
Desahucio y jubilación patronal	30.642	22.689
Materiales y útiles de oficina	23.145	26.328
Seguros	13.735	52.471
Servicios de guardiana	12.040	25.612
Mantenimientos de local, equipos y vehículos	5.861	13.639
Arriendos	967	29.848
Gastos de viaje y representación	94	13.358
Otros gastos menores	<u>22.460</u>	<u>37.555</u>
Total	<u>775.442</u>	<u>742.511</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados	329.639	275.889
Comisiones pagadas	<u>2.825</u>	<u>13.996</u>
Total	<u>332.464</u>	<u>289.885</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

22. 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 2019 y 2018, de la siguiente manera:

	2019	2018
	(US dólares)	
Pérdida contable	(373.827)	(593.884)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>12.687</u>	<u>13.358</u>
Base imponible para impuesto a la renta	(361.140)	(580.526)
Anticipo mínimo	<u>19.136</u>	<u>62.331</u>
Retenciones I.R. del año actual	40.557	37.683
Retenciones de años anteriores	<u>0</u>	<u>3.758</u>
Anticipo de I. R. pagado	<u>19.136</u>	<u>17.058</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2019	2018
		(US dólares)	
<u>Cientes</u>			
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	Cía. relacionada	15.521	69.993
Sr. Rómulo Monsalve	Administrador	1.231	1.158
Sra. Priscila Monsalve		1.213	977
Sra. Ana Lucía Monsalve		28	123
Sra. Janina Patricia Monsalve		17	11
Sr. José Felipe Monsalve		0	6
Sr. Juan Marcelo Monsalve		11	11
Sra. Clorinda Moreno		119	114
Sra. Mercedes Moreno		<u>6</u>	<u>0</u>
Total	(nota 5)	<u>18.146</u>	<u>72.393</u>
<u>Préstamos a relacionadas</u>			
Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda.		0	121.427
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera		0	95.220
Papelería Monsalve Cía. Ltda.		65.977	66.368
Sr. Rómulo Monsalve Moreno		0	57.896
Sra. Priscila Monsalve Moreno		0	48.952
Sr. José Monsalve Moreno		0	36.800
Sra. Clorinda Moreno		0	21.514
Sr. Juan Monsalve Moreno		0	10.000
Sra. Ana Monsalve Moreno		0	4.149
Sra. Patricia Monsalve Moreno		0	3.433
Formplastic		2.295	1.591
Sra. Vicenta Monsalve		1.500	1.500
Servicios y Comercios Shishita Cía. Ltda.		0	1.042
Fotomecánica Pepes		<u>0</u>	<u>10</u>
Total	(nota 5)	<u>69.772</u>	<u>469.902</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			

MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Grupo Empresarial Monsalve	Socio	0	85.990
Servicios y Comercio Shishita	Socio	0	14.945
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	Cía. relacionada	0	(2.806)
Sra. Priscila Monsalve		130	0
Sr. Rómulo Monsalve	Administrador	2.177	0
Sra. Priscila Monsalve		<u>5.323</u>	<u>0</u>
Total	(nota 12)	<u>7.630</u>	<u>98.129</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Sra. Gladys Vega Monsalve		400.000	400.000
Sr. Rómulo Monsalve Aguilera		0	279.164
Sra. Patricia Monsalve Moreno		174.500	162.816
Sra. Clorinda Moreno Aguilar		0	88.499
Sra. Bertha Monsalve de Vega		50.000	50.000
Sr. José Monsalve Moreno		240.000	36.652
Sr. Rómulo Monsalve Moreno		0	9.500
Papelería Monsalve Cía. Ltda.		0	8.000
Sra. Priscila Monsalve		<u>0</u>	<u>900</u>
Total	(nota 11)	<u>864.500</u>	<u>1.035.531</u>
<u>Transacciones comerciales</u>			
Compras a Papelería Monsalve	Cía. relacionada	29.268	35.313
Ventas Papelería Monsalve	Cía. relacionada	<u>69.717</u>	<u>60.539</u>
Total		<u>98.985</u>	<u>95.852</u>

24. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 11, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

25. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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 es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 1,12 (0,62 en el 2018) 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 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

	0 - 120	121 - 240	241 - 360	> 361	Total
<u>Activos financieros</u>			(US dólares)		
Efectivo y equivalentes	40.405				40.405
Cuentas y doc. por cobrar	619.551	16.567	1.491	95.423	711.942
Total activos financieros	659.956	16.567	1.491	95.423	773.437
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones bancarias	199.798	90.138	92.673	1.142.770	1.525.379
Préstamos de terceros				864.500	864.500
Proveedores y doc. por pagar	830.764	43.080	28.127	53.241	902.024
Total pasivos financieros	1.030.652	133.218	120.800	2.007.323	3.291.903

Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Socios respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (29 de mayo de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.


Sr. Rómulo Monsalve Moreno
Gerente General


Econ. Oswaldo Zúñiga López
Contador General



Bestpoint

AUDITORES EXTERNOS



IAPA
INTERNATIONAL

Global Support Local Knowledge [®]