

**PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral – por función	6
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8-9
Notas a los estados financieros:	
1. Actividad de la compañía	10
2. Adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES	
2.1 Adopción por primera vez de la NIIF/PYMES	10
2.2 Declaración de cumplimiento	11
2.3 Mantenimiento de la NIIF para las PYMES	12
2.4 Transición a NIIF/PYMES, y conciliaciones al inicio y final del año de transición	12-13
2.5 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF	14
3. Resumen de principales políticas contables	
3.1 Bases de preparación	14
3.2 Estimaciones y juicios contables	14
3.3 Inventarios y costo de ventas	14
3.4 Otros activos	14
3.5 Propiedades y equipos	14
3.6 Deterioro del valor de los activos no financieros	14
3.7 Provisión para cuentas incobrables	14
3.8 Valor razonable de activos y pasivos financieros	16
3.9 Provisión para jubilación patronal	15
3.10 Realización de ingresos	15
3.11 Gastos de ventas y de administración	15
3.12 Participación a empleados	15
3.13 Impuesto a la renta	15
3.14 Reserva legal	15
3.15 Reserva facultativa	15
3.16 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	15
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	16
5. Cuentas y documentos por cobrar	16
6. Inventarios	17
7. Propiedades y equipos	17
8. Obligación bancaria a corto y largo plazo	17
9. Cuentas por pagar, proveedores	18
10. Cuentas por pagar, partes relacionadas y varias	18
11. Gastos acumulados por pagar	19
12. Provisión para jubilación patronal y desahucio	19
13. Gestión de riesgo financiero	20
14. Valor razonable de activos y pasivos financiados	21
15. Capital social	21
16. Ventas netas	22
17. Costo de ventas	22
18. Gastos de administración	22
19. Gastos de ventas	23
20. Participación de empleados e impuesto a la renta	23
21. Transacciones con partes relacionadas	24
22. Contingencias	24
23. Eventos posteriores	24



**Consultores Morán Cedillo Cía Ltda.**

Audidores Independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Socios de  
PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Los estados financieros adjuntos del año 2012, son los primeros que **PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.** prepara aplicando parcialmente la NIIF para las PYMES (Norma Internacional de Información Financiera), que requiere, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2011 según NIIF difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados y auditados de ese año que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, detallando en la nota 2 a los estados financieros una de las diferencias (ajuste parcial por provisión para jubilación patronal y desahucio) que supone la aplicación de las NIIF sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, ya que tal ajuste no fue realizado al inicio del año de transición. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros del año 2012. Con fecha 14 de junio del 2012, emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros del año 2011, preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes para ese ejercicio económico, en el que expresamos una opinión con una salvedad por insuficiencia de provisión para jubilación patronal y desahucio por US\$ 175.210.

### **Responsabilidad del Auditor**

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada la cual fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar

esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

#### **Excepciones**

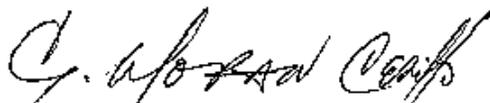
5. Al 31 de diciembre del 2012, la provisión registrada por jubilación patronal y desahucio refleja insuficiencia de US\$102.060 en relación al estudio actuarial calculado a esa fecha, para que esté conforme a la sección 28 "beneficios a los empleados" de la NIIF/PYMES. Tal situación causa disminución del pasivo y aumento del patrimonio en ese valor.
6. Al 31 de diciembre del 2012, la cuenta inventarios excluye provisión por obsolescencia de inventarios por US\$ 67.790, para que los mismos queden presentados al valor neto de realización de conformidad con la sección 13 "inventarios" de la NIIF/PYMES. Tal situación afecta activo y patrimonio en igual valor.

#### **Opinión**

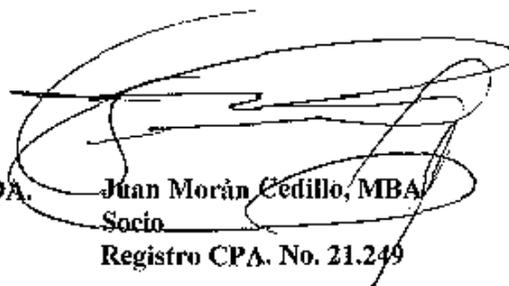
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros de las omisiones anotadas en los párrafos 5 y 6 precedentes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con NIIF para las PYMES.

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

8. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2013, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas, pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar con las diversas declaraciones tributarias del año 2012.



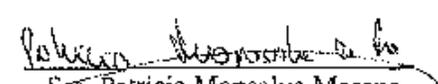
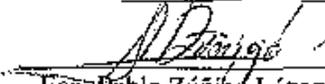
**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 0258



**Juan Morán Cedillo, MBA**  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249

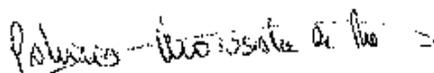
Cuenca, abril 15 del 2013

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	NOTAS	2012	2011 (Reexpresado)
<b>ACTIVO</b>			
(US dólares)			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	4	370.483	197.796
Cuentas y documentos por cobrar	5	440.413	437.113
Inventarios	6	527.279	623.771
Impuestos y pagos anticipados		<u>52.371</u>	<u>70.962</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.390.546</b>	<b>1.329.642</b>
Propiedades y equipos	7	129.377	90.437
Otros activos		<u>578</u>	<u>4.936</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.520.501</u></b>	<b><u>1.425.015</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiro bancario, contable	4	41.991	18.147
Obligaciones bancarias y vencimientos corrientes	8	103.565	50.000
Cuentas por pagar, proveedores	9	343.713	412.529
Cuentas por pagar, partes relacionadas y varias	10	106.315	99.895
Impuestos y retenciones por pagar		30.143	47.524
Gastos acumulados por pagar	11	<u>52.554</u>	<u>45.118</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>678.281</b>	<b>673.213</b>
Obligación bancaria, saldo a largo plazo	8	196.435	0
Cuentas por pagar, partes relacionadas	10	50.049	56.936
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	<u>243.962</u>	<u>168.877</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>1.168.727</u></b>	<b><u>899.026</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
Capital social	15	350.000	350.000
Reservas		76.471	122.594
Resultados acumulados		( 74.697 )	<u>53.395</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b><u>351.774</u></b>	<b><u>525.989</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b><u>1.520.501</u></b>	<b><u>1.425.015</u></b>
<p>             Srta. Patricia Monsalve Moreno            Gerente General         </p> <p>             Eco. Pablo Zúñiga López            Contador General         </p>			
Ver notas a los estados financieros			

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado)</u>
(US dólares)			
<b>INGRESOS</b>			
Ventas netas	16	3.136.124	3.183.905
Otros ingresos		<u>6.414</u>	<u>295</u>
<b>Total ingresos</b>		<u>3.142.538</u>	<u>3.184.200</u>
<b>COSTO Y GASTOS</b>			
Costo de ventas	17	2.203.990	2.222.094
Gastos de administración	18	321.522	270.050
Gastos de ventas y generales	19	641.880	602.063
Gastos financieros		34.141	35.073
Gastos no deducibles		<u>7.435</u>	<u>17.216</u>
<b>Total costo y gastos</b>		<u>3.208.968</u>	<u>3.146.496</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE DEDUCCIONES</b>		( 66.430)	37.704
(-) Participación a empleados	20	0	( 5.656)
(-) Impuesto a la renta, anticipo mínimo	18	( 25.957)	( 32.285)
<b>PÉRDIDA NETA</b>		<u>( 92.387)</u>	<u>( 237)</u>

  
 Sra. Patricia Monsalve Moreno  
 Gerente General

  
 Eco. Pablo Zúñiga López  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Reexpresado)**

	Capital social	Reservas legal	Reservas facultativa (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a diciembre 31, 2010, según NEC	350.000	19.840	96.862	107.524	574.226
Apropiación para reserva		2.887		( 2.887 )	0
Transferencia de utilidades			51.005	( 51.005 )	0
Distribución de reservas, socios relacionados			( 48.000 )	( 237 )	( 48.000 )
Pérdida neta, después de impuesto mínimo					( 237 )
Saldos a diciembre 31, 2011, según NEC	350.000	22.727	99.867	53.395	525.989
Ajustes en el año de transición a la NIIF/PYME				( 35.705 )	( 35.705 )
Saldos a enero 1 del 2012, según NIIF/PYME	350.000	22.727	99.867	17.690	490.284
Distribución de reservas, socios relacionados			( 46.123 )		( 46.123 )
Pérdida neta, después de impuesto mínimo				( 92.387 )	( 92.387 )
Saldos a diciembre 31, 2012	350.000	22.727	53.744	( 74.697 )	351.774

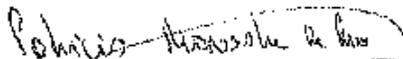
*Patricia Monsalve Moreno*  
Srta. Patricia Monsalve Moreno  
Gerente General

*Pablo Zúñiga López*  
Eco. Pablo Zúñiga López  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011 (Reexpresado)
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		3.137.707	3.120.446 ✓
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros		( 3.085.566)	( 2.967.682) ✓
Gastos financieros		( 34.141)	( 35.073) ✓
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>18.000</u>	<u>117.691</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Compra de activos fijos	5	( 66.147)	( 19.492) ✓
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 66.147)</u>	<u>( 19.492)</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Sobregiro bancario, incremento		23.844	16.253 ✓
Préstamos bancarios recibidos (cancelados), neto		250.000	( 50.000) ✓
Cuentas por pagar a partes relacionadas, largo plazo		( 6.887)	( 10.111) ✓
Distribución de utilidades con reservas		( 46.123)	( 48.000) ✓
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>220.834</u>	<u>( 91.858)</u>
Aumento del efectivo		172.687	6.341
Efectivo al inicio del año (s)		<u>197.796</u>	<u>191.455</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u><u>370.483</u></u>	<u><u>197.796</u></u>

  
Sra. Patricia Monsalve Moreno  
Gerente General

  
Eco. Pablo Zúñiga López  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO  
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO EN  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado)</u>
		(US dólares)	
<b>PERDIDA NETA</b>		( 92.387)	( 237)
<b>Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación</b>			
Depreciaciones	14	27.207	28.998
Participación empleados	16	0	5.656
Provisión para cuentas incobrables		1.994	17
Amortización bajas de inventarios, diferido		4.358	4.753
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	39.380	39.689
Impuesto a la renta		<u>0</u>	<u>23.436</u>
<b>Efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>		<u>( 19.448)</u>	<u>102.312</u>
Aumento de cuentas por cobrar	3	( 5.294) /	( 47.501)
Disminución en inventarios		96.492 /	67.504
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados		18.591	( 8.713)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar, proveedores		( 68.816)	41.515
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		( 17.381)	( 7.179)
Aumento (disminución) cuentas por pagar relacionadas, CP		6.420	( 35.941)
Aumento en gastos acumulados por pagar		<u>7.436</u>	<u>5.694</u>
Subtotal		<u>37.448</u>	<u>15.379</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>18.000</u>	<u>117.691</u>

*Patricia Monsalve Moreno*  
Sra. Patricia Monsalve Moreno  
Gerente General

*Pablo Zúñiga López*  
Eco. Pablo Zúñiga López  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

**1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA**

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA. (La Compañía) fue constituida en octubre 9 de 1985 en la ciudad de Cuenca - Ecuador, su objeto social es la compra - venta de materiales para estudiantes de todo nivel, importación de útiles de escritorio, tarjetas, libros, compra - venta de mercaderías impresas nacionales y extranjeras, actividades realizadas a través de su almacén principal y cuatro sucursales en la ciudad de Cuenca.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NIIF PARA LAS PYMES**

2.1 Adopción por primera vez de las NIIF/PYMES.- Para facilitar la transición a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las pequeñas y medianas empresas (PYMES), el 19 de julio del 2000, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIC 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's/PYMES debe cumplir con todas y cada una de ellas y las Interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación y requiere una aplicación retroactiva en algunas áreas de contabilidad. Sin embargo, la sección contempla algunas excepciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's los estados financieros al 1 de enero del 2012 (final del año de transición 2011). Este es el punto de partida para la contabilidad de la Empresa según Normas Internacionales de Información Financieras - NIIF's/PYMES. Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con cada NIIF vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF's/PYMES.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías resolvió entre otros aspectos que las empresas comprendidas en el grupo 3 (que no cotizan en el Mercado de Valores) y para aquellas con activos menores a US\$ 4 millones aplicarán las NIIF's a partir del año 2012; sin embargo, mediante Resolución SC.O.ICI.CPA.IFRS 11.01 de enero 12 del 2011, se definió que aquellas entidades que posean activos y ventas menores a US\$ 4 y 5 millones, respectivamente y mantengan menos de 200 trabajadores al 31 de diciembre del 2010 serán consideradas PYME's.

Al 31 de diciembre del 2010, PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA. presenta activos por US\$ 1.444.239 y ventas por US\$ 4.246.415 por lo que bajo tal disposición, la Compañía es considerada como una PYME estando consecuentemente en la obligación de aplicar las NIIF para las PYME's emitidas por el IASB a partir del año 2012 con año de transición 2011, habiendo además cumplido con la obligación de presentar el plan y cronograma de implementación y conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del año de transición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

**2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

De acuerdo con la sección 35, en el período de transición a las NIIF, no deberán aplicarse las cuatro excepciones que tienen que ver con la prohibición de cambiar retroactivamente la contabilidad llevada a cabo según el marco de información financiera anterior; sin embargo podrán acogerse a las quince exenciones o alternativas particulares de registros que permite dicha NIIF.

Con respecto a las excepciones obligatorias que prohíben la aplicación retroactiva de las NIIF's, la entidad no ha incurrido en ellas o no han sido aplicables para PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.

En relación con las exenciones, la Compañía no acogió ninguna por ser inaplicables o porque siendo aplicables la Administración ha decidido usarlas a partir de enero 1 del 2012.

La sección 35 exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2011 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF's para las PYME's, por lo que el presente informe incluye tal conciliación

- 2.2 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF para las PYMES (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador a partir del año 2012, de conformidad con las Resoluciones de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC.010 de noviembre 20 del 2008 y SC.Q.ICI.CPA.IFRS 11.01 de enero 12 del 2011.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF/PYME para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, que fueron aprobados oportunamente en febrero del año siguiente por la Administración se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales son consideradas como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la sección 35 de la NIIF/PYMES "Transición a la NIIF para las PYMES", para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Las NEC anteriores están desactualizadas y difieren en diversos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF/PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

2.3 Mantenimiento de la NIIF para las PYMES.- De conformidad con el prólogo a la NIIF para las PYMES (P16) el IASB tiene previsto realizar una revisión exhaustiva en el transcurso de dos años después de su emisión, y tras la revisión de implementación inicial (P17) espera proponer modificaciones a la NIIF para las PYMES cada tres años aproximadamente.

2.4 Transición a la NIIF/PYMES y conciliaciones al inicio y final del año de transición.- Hasta el ejercicio económico 2011, PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA., preparaba sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad -- NEC's, y a partir de enero 1 del 2012, de acuerdo con NIIF's/PYMES. Por lo tanto, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad han sido los correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2011, siendo el inicio de la fecha de transición a las NIIF's enero 1 del 2011.

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2011 han sido reexpresados parcialmente para presentarlos bajo la misma NIIF que ha sido aplicada en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2012.

La sección 35 de la NIIF/PYME exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2011 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF's cuya presentación es como sigue:

a) Conciliación al inicio de la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2011 del patrimonio neto entre NEC y NIIF.

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2011, fecha de la transición a las NIIF, es la siguiente:

	NEC	Efectos de transición ( US dólares)	NIIF/PYME
Capital social	350.000		350.000
Reserva legal	19.840		19.840
Reserva facultativa	96.862		96.862
Resultados acumulados	<u>107.524</u>		<u>107.524</u>
Patrimonio neto total	<u>574.226</u>	<u>0</u>	<u>574.226</u>

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	NEC	Efectos de transición ( US dólares)	NIIF/PYME
Capital social	350.000		350.000
Reserva legal	22.727		22.727
Reserva facultativa	99.867		99.867
Resultados acumulados	<u>53.395</u>	<u>( 35.705)</u>	<u>17.690</u>
Patrimonio neto total	<u>525.989</u>	<u>(35.705)</u>	<u>490.284</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

Los principales efectos de la transición y de la evolución del patrimonio durante el ejercicio económico 2011 han sido los siguientes:

	Resultados Acumulados (US dólares)
<b>AJUSTES AL INICIO DEL AÑO DE TRANSICIÓN:</b>	
1. Ajuste por obsolescencia de inventarios	0
2. Provisión para jubilación patronal y desahucio	0
Subtotal	0
<b>AJUSTES AL FINAL DEL AÑO DE TRANSICIÓN:</b>	
1. Ajuste por obsolescencia de inventarios	0
2. Provisión para jubilación patronal y desahucio	35.705
Total año de transición	35.705

b) Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2011 entre NEC y NIIF

La conciliación de las cuentas del estado de resultados del año de transición 2011 por actividades continuadas, antes de "otro resultado integral" es la siguiente:

	Valores auditados según NEC's	Ajustes NIIF/PYME	Valores reexpresados según NIIF/PYME)
	(US dólares)		
<b>INGRESOS</b>			
Ventas netas	3.183.905		3.183.905
Otros ingresos	<u>295</u>		<u>295</u>
<b>Total ingresos</b>	<u>3.184.200</u>		<u>3.184.200</u>
<b>COSTO Y GASTOS</b>			
Costo de ventas	2.222.094		2.222.094
Gastos de administración	270.050		270.050
Gastos de ventas y generales	602.063		602.063
Gastos financieros	35.073		35.073
Gastos no deducibles	<u>17.216</u>		<u>17.216</u>
<b>Total costo y gastos</b>	<u>3.146.496</u>		<u>3.146.496</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEBUCCIONES</b>	37.704		37.704
(-) Participación a empleados	( 5.656)		( 5.656)
(-) Impuesto a la renta, anticipo mínimo	( 32.285)		( 32.285)
<b>PÉRDIDA NETA</b>	<u>( 237)</u>	<u>0</u>	<u>( 237)</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

2.5 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF/PYME:

Provisiones para jubilación y desahucio; la Compañía contrató los servicios de Logaritmo Cia. Ltda. representada por el Dr. José Nicolás Dueñas para que realice el estudio actuarial de todos los empleados, con cuyo informe determinó pasivo actuarial por US\$ 344.086. Según NEC, la compañía registraba pasivo actuarial por US\$ 168.877; y en el año de transición 2011 incrementó la provisión de jubilación patronal y desahucio en US\$ 35.705, para ajustarla parcialmente a US\$ 204.582 a enero 1 del 2012, quedando desfase de provisión a esa fecha de US\$ 139.504 (US\$ 175.210 había según NEC). Ver nota 12.

**3. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

3.1 Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos hasta el año 2011 fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, y disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

Flujos de efectivo; incluye caja y bancos, neto de sobregiros contables.

3.2 Estimaciones y juicios contables.- En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración realiza juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes

3.3 Inventarios y costo de ventas.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado. El costo de ventas es registrado mensualmente en función de las ventas realizadas.

3.4 Otros activos.- corresponde a pérdida por baja de inventarios registrada en el año 2008, es amortizada en tres años.

3.5 Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

3.6 Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

3.7 Provisión para cuentas incobrables.- Corresponde a provisión para cubrir pérdidas que puedan presentarse en la recuperación de cartera, es aumentada con cargo a gastos a razón del 1% sobre el saldo de los créditos concedidos durante el año.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

3.8 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- el valor razonable lo comprobamos mediante técnicas de valoración prácticas y reconocidas, tales como comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características. Los activos y pasivos financieros de la Compañía no se negocian en un mercado activo.

3.9 Provisión para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio en la misma empresa. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía registró provisión parcial para jubilación patronal y desahucio.

3.10. Realización de ingresos.- La venta es registrada al momento de la facturación de las mercaderías en los diversos locales de la compañía. El IVA cobrado es registrado como pasivo

3.11. Gastos de ventas y de administración.- Son registrados por el método del devengado. Los sueldos, comisiones y beneficios sociales en función de la nómina mensual y los beneficios provisionados de acuerdo con disposiciones legales.

3.12. Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

3.13. Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, hasta el año 2011 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades; y desde el año 2012 una reducción del 1% anual hasta alcanzar el 22% en el año 2013.

Además, si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye 10 puntos porcentuales. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sobre activos, patrimonio, ingresos y gastos, resulte mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto que prevalece será el valor del anticipo determinado, situación ocurrida en los años 2011 y 2012.

3.14. Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital 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.

3.15. Reserva facultativa.- La Junta General de Socios destina voluntariamente parte de sus utilidades a fomentar esta reserva, cuando existen suficientes utilidades. Posteriormente los socios utilizan parte de estas reservas para su correspondiente distribución proporcional.

3.16. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**4. EFECTIVO EN CAJA - BANCOS Y SOBREGIROS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesto como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Caja	22.745	17.870
Fondo rotativo	7.895	6.228
Bancos	<u>339.843</u>	<u>173.698</u>
Total	<u>370.483</u>	<u>197.796</u>
Sobregiro bancario, contable	<u>(41.991)</u>	<u>18.147</u>

Bancos; representa fondos en cuentas corrientes mantenidos en instituciones nacionales, principalmente Banco Pichincha C.A. y Banco del Pacifico S.A.

Sobregiro bancario; al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las siguientes cuentas corrientes se encuentran sobregiradas:

No. 12300603 del Banco de Guayaquil, US\$ 40.791 (US\$ 9.144, en el 2011).

No. 111002670 de Unibanco US\$ 1.200 en el 2012.

No. 2000251375 del Banco del Austro US\$ 9.003; y cuenta No.02070000499 del Produbanco por US\$ 1.894, solo en el 2011.

**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	0	1.638
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	21.187	21.187
Préstamos a socios	144.365	120.120
Continform Cía. Ltda.	0	388
Form Plastic Cía. Ltda.	<u>1.872</u>	<u>995</u>
Subtotal	167.424	144.328
Clientes, facturación	213.832	189.555
Otras cuentas por cobrar; cheques y otros	34.115	76.591
Empleados	<u>30.143</u>	<u>30.209</u>
Subtotal	445.514	440.683
Provisión para cuentas incobrables	<u>( 5.101)</u>	<u>( 3.570)</u>
Total	<u>440.413</u>	<u>437.113</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	3.570	9.887
Castigos	( 463)	( 6.334)
Provisión	<u>1.994</u>	<u>17</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>5.101</u>	<u>3.570</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Mercaderías	525.697	541.710
En consignación	20.147	59.820
Importaciones en tránsito	( 18.565)	22.241
Total	<u>527.279</u>	<u>623.771</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las mercaderías obsoletas no ajustadas suman US\$ 67.790.

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el año 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a <u>dic.31.2011</u>	Adiciones	Saldos a <u>dic.31.2012</u>
Muebles y enseres	151.534	8.214	159.748
Equipos de computación	135.279	5.652	140.931
Instalaciones	115.206	47.439	162.645
Vehículos	37.270	0	37.270
Construcciones en curso	<u>8.000</u>	<u>4.842</u>	<u>12.842</u>
Subtotal	447.289	66.147	513.436
Depreciación acumulada	( 356.852 )	(27.207)	( 384.059 )
Total	<u>90.437</u>	<u>38.940</u>	<u>129.377</u>

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS, CORTO Y LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a documentos por pagar por préstamos con el Banco Internacional, constituidos como sigue:

	Interés anual	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	(US dólares)	
<b>OBLIGACIONES A CORTO PLAZO</b>			
- Préstamo sobre firma pagadero al vencimiento, en enero de 2013, renovable	11.34	50.000	50.000
- Vencimientos corrientes de obligación a largo plazo por US\$ 250.000; tasa efectiva....	10.21	<u>53.565</u>	<u>0</u>
Total		<u>103.565</u>	<u>50.000</u>
<b>OBLIGACION A LARGO PLAZO:</b>			
- Préstamo productivo a 4 años plazos, pagadero en dividendos mensuales de US\$ 6.333,79. Vencimientos:2013 US\$ 53.565; 2014 \$ 59.137; 2015 \$ 65.288 y 2016 \$ 72.010, tasa efectiva... Vencimiento a corto plazo, año 2013.	10.21	250.000 <u>( 53.565)</u>	
Saldo a largo plazo		<u>196.435</u>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**9. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<b>Partes relacionadas:</b>		
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	64.704	65.706
Sra. Clorinda Moreno Aguilar	( 646)	( 646)
Contiform Cía. Ltda.	0	12.058
Form Plástico Cía. Ltda.	36.406	8.165
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	<u>819</u>	<u>4.840</u>
Subtotal	101.283	90.123
Paco S.A.	10.867	14.823
Importadora Regalado S.A.	2.444	650
Industrias Unidas	22.500	25.485
Proveedores ocasionales	70.954	85.972
Proveedores de compras a consignación	20.857	55.866
Proveedora de Papeles Andina S.A.	1.673	3.679
Carvajal S.A.	12.250	5.860
Pino Aristata	8.200	3.093
Datapro	12.959	15.410
Imporsucre S.A.	8.314	3.372
Cartimex	7.901	9.346
Otros proveedores	<u>63.511</u>	<u>98.850</u>
Total	<u>343.713</u>	<u>412.529</u>

**10. CUENTAS POR PAGAR, PARTES RELACIONADAS Y VARIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<b>Corto plazo:</b>		
Cuentas por pagar socios	95.880	88.749
Acreedores varios	<u>10.435</u>	<u>11.146</u>
Subtotal	106.315	99.895
<b>Largo plazo:</b>		
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	<u>50.049</u>	<u>56.936</u>
Total	<u>156.364</u>	<u>156.831</u>

Cuentas por pagar a socios; al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprende Clorinda Moreno US\$ 30.000; Rómulo Monsalve US\$ 28.000 en ambos años y Ana Lucía Monsalve US\$ 16.214 (US\$ 10.749, año 2011); y Patricia Monsalve US\$21.666 (US\$ 20.000, año 2011). Monsalve Moreno Cía. Ltda.; en el 2012 corresponde a una operación por US\$ 44.968 sin fecha de vencimiento, ni costo financiero y US\$ 3.743 por saldo de préstamo a 36 meses plazo, tasa de interés del 9,33% anual.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presentan como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Participación a empleados, provisión	0	5.656
Beneficios sociales	9.856	11.724
Aporte personal al IESS	223	2.432
Provisiones varias	42.475	25.306
Total	<u>52.554</u>	<u>45.118</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2012 y 2011, fue el siguiente:

	2012	2011
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	11.724	7.683
Provisiones	124.560	112.124
Pagos	(126.428)	(108.083)
Saldos finales, diciembre 31	<u>9.856</u>	<u>11.724</u>

**12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Durante los años 2012 y 2011 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Jubilación patronal	Bonif. por desahucio	Total
	(US dólares)		
Diciembre 31, 2010	103.493	25.694	129.187
Provisiones	34.381	5.309	39.690
Pagos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diciembre 31, 2011, saldos según NEC	137.874	31.003	168.877
Ajuste parcial según NIIF	<u>19.074</u>	<u>16.631</u>	<u>35.705</u>
Enero 1, 2012, saldos según NIIF/PYME	156.948	47.634	204.582
Provisiones	33.787	5.593	39.380
Pagos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diciembre 31, 2012	<u>190.735</u>	<u>53.227</u>	<u>243.962</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el estudio actuarial preparado por Logaritmo Cía. Ltda., determinó pasivo actuarial por US\$ 346.022 y US\$ 344.086, respectivamente, situación que refleja subvaluación de la provisión en cada año por US\$ 102.060 y US\$ 175.210.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2012 son las siguientes:

	Jubilación	Desahucio
Tabla de mortalidad	Tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2002.	-
Tasa de commutación actuarial	4%	4%
Tasa de incremento de pensiones	0%	-
Tasa de retorno esperado sobre activos del plan	N/A	N/A
Costos financieros 2012	US\$ 1.994	US\$ 271
Costo financiero anterior	9.343	1.786
Reversión de reservas, trabajadores salidos	60.389	5.439

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

**13. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

- 13.1 Gestión de riesgo financiero; en el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Papelería Monsalve Cía. Ltda. al igual que otros negocios, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación presentamos una definición de los riesgos inherentes que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente vigentes, cuando es aplicable.

- 13.2 Riesgo de tasas de interés; la Compañía se encuentra expuesta al riesgo en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos bancarios a corto y largo plazo con tasa de interés variable.
- 13.3. Riesgo de crédito; el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El negocio de Papelería Monsalve Cía. Ltda. es al contado y crédito, siendo razonablemente cobrable la cartera, por lo cual no requiere mayor provisión por incobrabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales están garantizadas en ciertos casos con cheques a fecha, y las cuentas corresponden a clientes conocidos constituidos por personas naturales y jurídicas ubicados principalmente en la ciudad de Cuenca. También existen cuentas por cobrar a partes relacionadas totalmente cobrables.

- 13.4. Riesgo de liquidez; la Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, manteniendo un esquema financiero apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como su gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo préstamos y sobregiros bancarios a corto plazo, conforme a los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- 13.5. Riesgo de capital; la Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital, asegurando una justa distribución anual de dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**14. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable (A)</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (US dólares)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos financieros				
- Cuentas por cobrar, comerciales y otras	440.413	437.113	440.413	437.113
Pasivos financieros				
- Cuentas por pagar proveedores:	343.713	412.529	343.713	412.529
- Cuentas por pagar a partes relacionadas y varias:	156.364	56.936	156.364	56.936
- Sobregiros bancarios	41.991	18.147	41.991	18.147
- Vencimientos corrientes OLP	103.565	50.000	103.565	50.000
- Saldo de deuda a largo plazo	196.435	0	196.435	0

(A)= Mantenemos el mismo valor razonable, aunque las cuentas por cobrar y por pagar entre compañías afiliadas no están conciliadas.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Cuentas por cobrar y pagar comerciales, se aproximan a sus valores en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Préstamos y obligaciones, en base a la comparación de la tasa pactada que es igual o menor versus la tasa de mercado activa referencial del Banco Central del Ecuador.
- Obligación a largo plazo y sus vencimientos corrientes, su valor razonable representó el costo de la operación de préstamo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 350.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, el cual está integrado como sigue:

	(US dólares)
Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda.	349.999
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	<u>1</u>
Total	<u>350.000</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**16. VENTAS NETAS**

Las ventas netas por almacén durante los años 2012 y 2011, fueron originadas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sucursal Bodega	1.012.611	1.100.069
Sucursal Solano	887.919	846.195
Almacén Principal	632.933	660.692
Sucursal 12 de Abril	209.721	206.903
Sucursal C.C. Miraflores	<u>392.940</u>	<u>370.046</u>
Total	<u>3.136.124</u>	<u>3.183.905</u>

**17. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	623.771	691.275
(+) Compras del año, incluido en tránsito	<u>2.107.498</u>	<u>2.154.590</u>
Disponibles para la venta	2.731.269	2.845.865
(-) Inventario final, total	<u>( 527.279)</u>	<u>( 623.771)</u>
Costo de ventas	<u>2.203.990</u>	<u>2.222.094</u>

**18. GASTOS DE ADMINISTRACION**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sueldos, horas extras y beneficios sociales	89.299	82.580
Honorarios	100.441	71.205
Depreciaciones	27.207	28.998
Provisión para jubilación patronal y desahucio	39.380	39.689
Amortizaciones	4.357	4.754
Baja de inventarios	6.600	7.200
Servicios básicos	2.775	1.806
Provisión cuentas incobrables	2.144	1.104
Materiales y útiles de oficina	4.704	4.082
Gastos bancarios	9.159	5.251
Permisos y otros impuestos	4.071	1.985
Viajes y representaciones	8.353	4.671
Indemnizaciones	5.097	0
Otros gastos	<u>17.935</u>	<u>16.725</u>
Total	<u>321.522</u>	<u>270.050</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**19. GASTOS DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	383.748	366.355
Arriendos	75.570	74.971
Transportes y Fletes	22.348	19.419
Mantenimiento local, equipos y vehículos	14.326	18.555
Comisión por tarjetas de crédito	24.400	24.207
Servicios básicos	24.054	24.335
Materiales y útiles de oficina	17.638	18.113
Publicidad	23.982	6.987
Indemnizaciones	15.281	12.574
Seguros	6.979	7.449
Internet	5.460	3.313
Servicio de alimento	5.063	1.803
Vigilancia	3.633	3.322
Otros gastos	<u>19.398</u>	<u>20.660</u>
Subtotal	641.880	602.063
Total	<u>641.880</u>	<u>602.063</u>

**20. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por los ejercicios fiscales 2012 y 2011, fueron determinadas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Utilidad (pérdida) (A)	( 66.430)	37.704
(-) Participación de empleados (B)	<u>0</u>	(
Subtotal	( 66.430)	32.048
(+) Gastos no deducibles		17.217
(-) Deducción especial discapacitados	( 0)	( 5.493)
Base imponible para impuesto a la renta	<u>N/A</u>	<u>43.772</u>
Impuesto a la renta causado: 24% en el 2011 US\$10.505		
Anticipo de impuesto a la renta calculado (el mayor) (C)	( 25.957)	( 32.285)
Pérdida neta (A-B-C)	<u>( 92.387)</u>	<u>( 237 )</u>

Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria: Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio del año siguiente. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Papelería Monsalve Cía. Ltda., preparará dichos cuadros y anexos luego de presentar la declaración anual de impuesto a la renta del año 2012.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Además de los saldos indicados en las notas 5, 9 y 10 a los estados financieros, las siguientes constituyen las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2012 y 2011, las cuales fueron efectuadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Compras	412.476	411.951
Ventas	24.070	26.887
Sueldos a ejecutivos y miembros de gerencia	13.849	12.432

El saldo al 31 de diciembre de 2012 de préstamos recibidos alcanza US\$ 99.623, en los que se maneja una tasa de interés anual del 12% y no se establecen plazos para los pagos. Únicamente en el caso de Monsalve Moreno Cía. Ltda. se efectuaron pagos durante el año 2012, en el resto de socios los saldos se vienen acumulando de años anteriores y se van incrementando con los intereses generados.

**22. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no existen activos ni pasivos contingentes que la Gerencia los conozca y que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros cortados a esas fechas.

**24. EVENTOS POSTERIORES**

Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 15 del 2013 (fecha de culminación de la auditoría) la Administración de Papelería Monsalve Cía. Ltda. considera que no existen eventos importantes que revelar o ajustar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros.

---