

151128

MONARCH CÍA. LTDA.
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINA 31 DE DICIEMBRE 2009

INDICE	PÁGINA
Informe de Auditor Independiente	1-2
Balance General	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujo del Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-12

Informe del Auditor Independiente

Al Representante Legal
MONARCH CÍA. LTDA.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de la Compañía MONARCH CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009, y el correspondiente estado de resultados, flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la Compañía MONARCH CÍA. LTDA. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, y los lineamientos dictados por la junta general de accionistas, esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por desviaciones significativas.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría efectuada, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros, no contienen exposiciones erróneas e 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. Se tomó en consideración los controles internos de la empresa, estimados como 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 sean los apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como la 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.

151128

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentados por la Compañía MONARCH CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos y se encuentran de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Generalmente Aceptadas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

[Handwritten signature]

Byron Tamayo Guzmán
RNC 23522
RNSC 693

Quito, 19 de abril de 2010



51128

MONARCH CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2009

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		273.911,22
BANCOS	NOTA 1	1.204,68
INVERSIONES	NOTA 2	40.000,00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	NOTA 3	156.397,56
OTROS CUENTAS POR COBRAR	NOTA 4	0,00
IMPUESTOS ANTICIPADO		76.308,98
ACTIVO FIJO		1.620.504,12
ACTIVO FIJO	NOTA 5	1.620.504,12
OTROS ACTIVOS		672.876,68
ACTIVO DIFERIDO	NOTA 6	672.876,68
TOTAL ACTIVO		<u>2.567.292,02</u>
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		652.161,31
CUENTAS POR PAGAR	NOTA 7	129.854,67
OBLIGACIONES BANCARIAS	NOTA 8	518.386,70
IMPUESTOS POR PAGAR	NOTA 9	3.815,83
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	NOTA 10	104,11
PASIVO A LARGO PLAZO		1.241.949,22
PRESTAMOS ACCIONISTAS	NOTA 11	1.241.949,22
TOTAL PASIVO		<u>1.894.110,53</u>
PATRIMONIO		
PATRIMONIO NETO	NOTA 12	
CAPITAL SOCIAL		5.000,00
RESERVAS LEGAL		5.042,60
APORTE SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES		0,00
UTILIDADES ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES		454.928,95
UTILIDADES DEL EJERCICIO		208.209,94
TOTAL PATRIMONIO		<u>673.181,49</u>
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		<u>2.567.292,02</u>

MONARCH CIA. LTDA.
PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009

INGRESOS	
INGRESOS OPERACIONALES	<u>386.387,50</u>
(=) TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	386.387,50
 (-) GASTOS DE OPERACIÓN	
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>249.547,58</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	249.547,58
 (=)UTILIDAD OPERACIONAL	 136.839,92
 INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	128.387,94
(-) GASTOS NO OPERACIONALES	<u>57.017,92</u>
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	185.405,86
 (=) UTILIDAD DEL EJERCICIO	 <u><u>208.209,94</u></u>

**MONARCH CIA.
LTDA.**

**Estado de Evolución del
Patrimonio**

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2.009
Capital asignado	
Saldo inicial y final	5.000
Reserva Legal	
Saldo inicial y final	5.043
Reserva Facultativa	
Saldo inicial y final	0
Reserva de capital	
Saldo inicial y final	0
Aportes futuras capitalizaciones	
Saldo inicial y final	454.929
Resultado del ejercicio	
Saldo inicial	208.210
Transferencia de utilidad a disposición de accionistas	
Saldo final	673.181

**MONARCH CIA.
LTDA.**

**Estado de Flujos de
Efectivo**

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2.009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	156.398
Efectivo pagado a proveedores y empleados	129.855
Otros ingresos	9.522
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	36.064
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de activos fijos	0
Pago por adquisición de activos tangibles	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por financiamiento	34860
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	
(Disminución) aumento neto de efectivo	1.205
Efectivo al inicio del período	
Efectivo al final del período	1.205

MONARCH CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

MONARCH CÍA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 02 de diciembre del 2003. La Compañía tiene por objeto compra venta de prendas de vestir y a futuro negociación, intermediación, importación, exportación, fabricación, transformación, reparación, de todo tipo de artículos como prenda de vestir, calzado, sombrería Dos.- a futuro podrá brindar asesoramiento a negocios similares, relacionados o con nexos sea en territorio nacional o en el exterior.- La compañía podrá recibir créditos, alquiler acciones o capital de otras compañías, fusionarse con ellas o absorberlas y en general, ejecutar los actos, contratos y operaciones civiles o de comercio sean permitidos por la ley o guarden relación con el objeto social, pudiendo asociarse a compañías constituidas o a constituirse a con un objeto similar o complementario al suyo, Tres.- representación y comercialización de marcas deportivas de prestigio internacional de acuerdo al contrato realizado con cada uno de ella, el domicilio principal de la compañía será la ciudad de Quito.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continúe del activo.

No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes periodos para propósitos financieros y fiscales.

MONARCH CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA - NIIF**

El día lunes 4 de septiembre del 2006 mediante Registro Oficial No. 348 se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004 emitida por la Superintendencia de Compañías mediante la cual se considera:

Que, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de 22 de febrero del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF";

Que, el Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación de 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS";

Que, el Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en la comunicación mencionada en el considerando anterior, adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementaría a partir del ejercicio económico del año 2009;

Que, las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", se actualizan constantemente por existir una comisión internacional permanente, dedicada exclusivamente a este fin, lo cual permite analizar la nueva problemática contable que se presenta en la evolución de las transacciones económicas empresariales y gubernamentales;

Que, los sistemas de modernización, competitividad, globalización, transparencia, integración vigentes y otros que pudieren devenir a futuro, requieren contar de información contable uniforme, que facilite la medición y comparación;

Que, es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable;

Que, mediante oficio No. SBS-INJ-SN-2006-0455 de 13 de junio del 2006, la Superintendencia de Bancos y Seguros, manifiesta que procederá a adoptar, de manera supletoria, las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", en razón de que el artículo 78 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, dispone que las instituciones financieras se someterán, en todo momento, a las normas contables dictadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, independientemente de la aplicación de las disposiciones tributarias, las que se expidan mediante resolución

MONARCH CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

de carácter general, siguiendo los estándares internacionales; y,

En ejercicio de las atribuciones que le confiere la ley, a su vez resuelve:

Artículo 1. Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera, "NIIF".

Artículo 2. Disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. para el registro, preparación y presentación de estados financieros. a partir del 1 de enero del 2009.

Artículo 3. A partir de la fecha mencionada en el artículo anterior, deróganse la Resolución No. 99.1.3.3.007 de 25 de agosto de 1999, publicada en el Registro Oficial No. 270 de 6 de septiembre de 1999 y Resolución No. 02.Q.ICI.002 de 18 de marzo del 2002, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 4 de 18 de septiembre del 2002, mediante las cuales esta Superintendencia dispuso que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 15 y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 18 a la 27 respectivamente, sean de aplicación obligatoria por parte de la entidades sujetas a su control y vigilancia.

Artículo 4. Esta resolución entrará en vigencia a partir de la fecha de su publicación en el Registro Oficial.

Dada y firmada en el Distrito Metropolitano de Quito, el 21 de agosto del 2006.

f.) Fabián Albuja Chaves. Superintendente de Compañías.

Es fiel copia del original.- Lo certifico.- Quito, D. M., 21 de agosto del 2006.

f.) Dr. Victor Cevallos Vásquez, Secretario General.

(a) Instalaciones y Adecuaciones, Edificios, y equipos computación

Estos se encuentran registrados al costo medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, y se presentan netos de la depreciación acumulada.

El gasto por la depreciación se calcula en base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, a razón del % anual de acuerdo al tipo de bien.

Edificios	5%
Instalaciones y Adecuaciones	10%
Equipos de computación	33%

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año.

MONARCH CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(c) Participación de los Empleados en las Utilidades

Según las leyes laborales de La República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(1) Bancos

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2009

Banco Pichincha	1.204,68
-----------------	----------

(2) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales corresponden a un depósito a plazo fijo en Banco de Guayaquil por un valor de \$40.000 dólares, el cual genera una tasa de interés del 6.6%, a un año plazo.

(3) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2009

Ecuador Fashion Grupo S.A.	7.392,00
Vía Moda Cía. LTDA.	11.088,00
Importaciones Kao	138.062,40
E.E.Q	39,96
(-)Provisión cuentas incobrables	(184,80)
	<u>156.397,56</u>

(4) Impuestos Anticipados

Un detalle de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2009

Retenciones en la Fuente 1%	30.122,39
Retenciones En La Fuente Periodos A.	37.176,77
Anticipo Impuesto a la renta	485,90
IVA Crédito Tributario	<u>8.523,92</u>
Total Impuestos Anticipados	<u>76.308,98</u>

(5) Activos Fijos

El mobiliario y equipo, neto al 31 de diciembre del 2009.

Edificios	2.066.842,13
Instalaciones y Adecuaciones	50.419,84
Equipo de Computación	3.266,66
Total Activos Fijos	<u>2.120.528,63</u>

MONARCH CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre del 2009
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Menos depreciación acumulada	(500.024,51)
Valor Activo Neto	<u>1.620.504,12</u>

(6) Activos Diferidos

El siguiente es un resumen de los activos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009.

Seguros Prepagados	585,92
Acciones Banco de Guayaquil	<u>672.290,76</u>
Total Activos Diferidos	<u>672.876,68</u>

(7) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2009.

Proveedores Nacionales	100.029,67
Otras cuentas por Pagar	<u>29.825,00</u>
Total cuentas por Pagar	129.854,67

(8) Obligaciones Bancarias

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2009.

Banco de Guayaquil (Sobregiro)	248,42
Banco del Pichincha	<u>518.138,28</u>
Total Obligaciones Bancarias	518.386,70

(9) Impuestos por Pagar

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar al SRI al 31 de diciembre del 2009.

Retención en la fuente	3.815,83
------------------------	----------

(10) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por provisiones por pagar empleados al 31 de diciembre del 2009.

Décimo tercer Sueldo	19,84
Décimo cuarto Sueldo	54,51
Vacaciones	<u>29,76</u>
Total Gastos acumulados por pagar	104,11

MONARCH CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(11) Pasivos Largo Plazo

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por préstamos accionistas al 31 de diciembre del 2009.

Préstamos Accionistas	1.241.949,22
-----------------------	--------------

(12) Patrimonio

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas de patrimonio al 31 de diciembre del 2009.

Capital Social	5.000,00
Reserva Legal	5.042,60
Utilidades Acumuladas Ejercicios	454.928,95
Utilidad del Ejercicio	<u>208.209,94</u>
Total Patrimonio	673.181,49

(13) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjuntan.