

B.T.G.
Auditor Externo

Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa.
Telf.: 2351-827 • Cel.: 090202022 - 090202023 - 099720448
btg.auditor externo.com.ec
Quito - Ecuador

MONARCH

Estados Financieros

Por el año terminado en Diciembre 31, 2010
Con Informe del Auditor Independiente



Informe del Auditor Independiente

Al Representante Legal
MONARCH CIA.LTDA.
Quito, Ecuador

1. He auditado los balances generales que se adjunta de MONARCH, al 31 de diciembre de 2009 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 2 **MONARCH** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

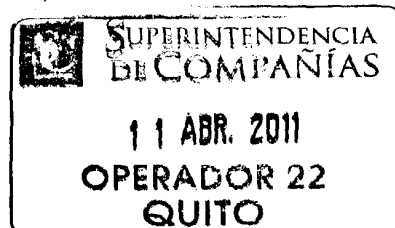
RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contienen distorsiones importantes
- 4 Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

- 5 En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MONARCH CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2009 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

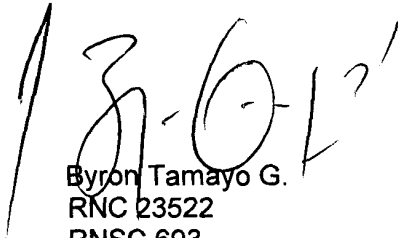


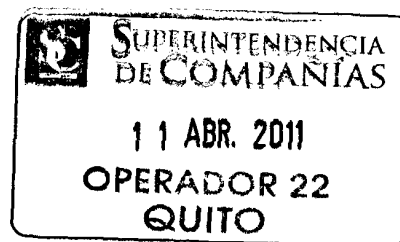
B.T.G.
Auditor Externo

Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa.
Telf.: 2351-827 • Cel.: 090202022 - 090202023 - 099720448
btg.auditor externo.com.ec
Quito - Ecuador

- 6 Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

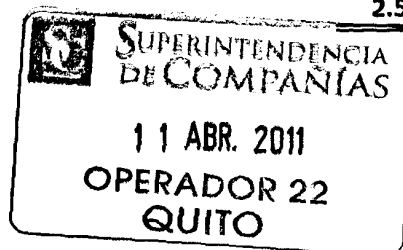
Abril 11 de 2011


Byron Tamayo G.
RNC 23522
RNSC 693



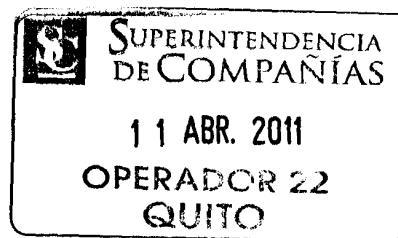
MONARCH CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVOS		2009	2010
ACTIVO CORRIENTE		273.911	521.361
CAJA - BANCOS	NOTA 1	1.205	6.749
INVERSIONES		40.000	-
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	NOTA 2	156.398	427.134
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		-	-
IMPUESTOS ANTICIPADOS	NOTA 3	76.309	87.477
ACTIVO FIJO		1.620.504	1.511.189
ACTIVO FIJO	NOTA 4	1.620.504	1.511.189
OTROS ACTIVOS		672.877	688.445
ACTIVO DIFERIDO	NOTA 5	672.877	688.445
TOTAL ACTIVO		2.567.292	2.720.994
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		652.161	679.902
CUENTAS POR PAGAR	NOTA 6	129.855	155.154
OBLIGACIONES BANCARIAS	NOTA 7	518.387	518.138
IMPUESTOS POR PAGAR	NOTA 8	3.816	6.345
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	NOTA 9	104	264
PASIVO A LARGO PLAZO		1.241.949	1.248.454
PRESTAMOS ACCIONISTAS	NOTA 10	1.241.949	1.248.454
TOTAL PASIVO		1.894.111	1.928.356
PATRIMONIO			
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	NOTA 11	5.000	5.000
RESERVAS LEGAL		5.043	25.496
RESERVAS FACULTATIVA		-	10.228
APORTES SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES		-	-
UTILIDADES ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES		454.929	600.070
UTILIDADES DEL EJERCICIO		208.210	151.845
TOTAL PATRIMONIO		673.181	792.639
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.567.292	2.720.995



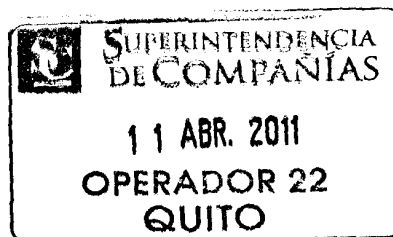
MONARCH CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

INGRESOS	2009	2010
INGRESOS OPERACIONALES	386.388	344.723
(=) TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	386.388	344.723
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE ADMINISTRACION	249.548	275.473
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	249.548	275.473
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	136.840	69.250
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	128.388	121.671
(-) GASTOS NO OPERACIONALES	57.018	39.076
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	185.406	82.594
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO	208.210	151.845



MONARCH CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(ESPRESADO EN DÓLARES)

AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31	2009	2010
CAPITAL ASIGNADO		
SALDO INICIAL Y FINAL	5.000	5.000
RESERVA LEGAL		
SALDO INICIAL Y FINAL	5.043	25.496
RESERVA FACULTATIVA		
SALDO INICIAL Y FINAL	-	10.228
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO INICIAL Y FINAL	-	
UTILIDADES ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES		
SALDO INICIAL Y FINAL	454.929	600.070
RESULTADO DEL EJERCICIO		
SALDO INICIAL	208.210	151.845
TRANSFERENCIA DE UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		
SALDO FINAL	673.182	782.411

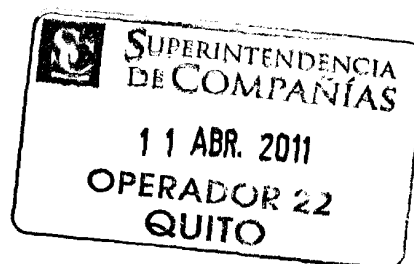


MONARCH

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

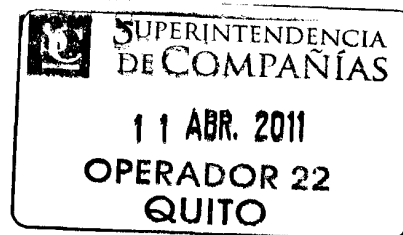
Año terminado en Diciembre 31,	2.009	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido	386.388	344.723
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-406.752	(466.149)
Intereses y otros ingresos ganados	128.388	121.671
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	108.024	244
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	0	0
Pago por inversión largo plazo	0	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	0	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por cuenta de accionistas	-106.820	6.505
Efectivo utilizado cancelación préstamos	0	
Efectivo utilizado para las actividades de financiamiento	-106.820	6.505
Efecto de la variación en el tipo de cambio	0	-
Aumento/Disminución neta de efectivo	1.204	6.749
Efectivo al inicio del período	1.204	6.749
Efectivo al final del período	1.204	6.749



**Conciliación de la Utilidad/Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación**

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2.009	2010
Utilidad/Pérdida del ejercicio	208.210	151.845
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	(100.216)	(109.315)
Amortización		
Mantenimiento		
Provisión participación trabajadores	13.402	4.947
Provisión impuesto a la renta	18.986	11.475
Reserva legal	-	20.453
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	147.809	270.776
Disminución en cuentas por cobrar		
Aumento en cuentas por pagar	50.034	14.215
Disminución en cuentas por pagar		
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	338.224	364.396



**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Descripción del negocio

MONARCH CIA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 02 de diciembre de 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 absolverlas y en general, ejecutar los actos, contratos y operaciones civiles o de comercio sean permitidos por la ley o guarden relación con el 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 dominio principal de la compañía será la ciudad de Quito.

Base de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con 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 ocurran 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.

La 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:

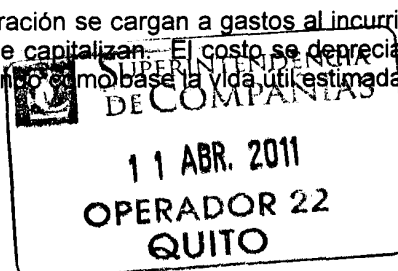
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozcan en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos 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 precio neto estimado de ventas 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.

Activos fijos

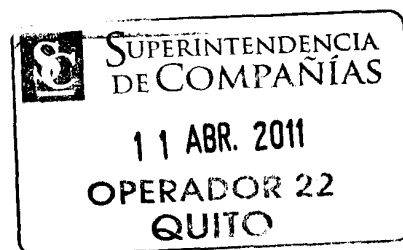
Los activos fijos se encuentran registrado a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adquisiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.



Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria, instalaciones, herramientas	10%
Muebles y enseres	10%
Proyecto Eléctrico	10%
Invernaderos	10% y 20%
Equipo de computación	33%
Otros activos de preciables	10%
Plantas	20%



NOTA 1

CAJA-BANCOS

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos al 31 de diciembre de 2010

	2009	2010
BANCO DE GUAYAQUIL	-	3.150
BANCO DEL PICHINCHA	1.205	3.600
Total	1.205	6.749

NOTA 2

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2010

	2.009	2.010
ECUADOR FASHION GRUPO S.A.	7.392	-
VIA MODA CIA. LTDA.	11.088	11.088
IMPORTACIONES KAO	138.062	243.380
E.E.Q.	40	
KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.	-	176.860
 (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	 (185)	 (4.194)
	156.398	427.134

NOTA 3

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2009 y 2010 son como se detallan a continuación:

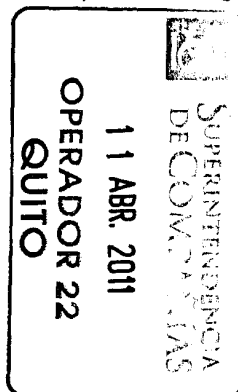
	2.009	2.010
RETENCIÓN EN LA FUENTE 1%	30.122	30.154
RETENCIÓN EN LA FUENTE PERIODOS ANTERIORES	37.177	57.323
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	486	
IVA CREDITO TRIBUTARIO	8.524	
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	76.309	87.477

NOTA 4

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El mobiliario y equipo neto al 31 de diciembre de 2009 y 2010 es el siguiente:

	2.009	2.010
EDIFICIOS	2.066.842	2.066.842
INSTALACIONES Y ADECUACIONES	50.420	50.420
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3.267	3.267
TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.120.529	2.120.529
Menos Depreciación Acumulada	500.025	609.340
VALOR ACTIVO NETO	1.620.504	1.511.189



NOTA 5

ACTIVOS DIFERIDOS

El siguiente es un resumen de los Activos Diferidos por los años que terminaron al 31 de diciembre del año 2009 y 2010

	2.009	2.010
SEGUROS PREPAGADOS	586	-
ACCIONES BANCO DE GUAYAQUIL	672.291	688.445
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	672.877	688.445

NOTA 6

CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2009 y 2010

	2.009	2.010
PROVEEDORES NACIONALES	100.030	125.329
ACREEDORES VARIOS	29.825	29.825
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	129.855	155.154

NOTA 7

OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se detalla el saldo de las cuentas por obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2009 y 2010

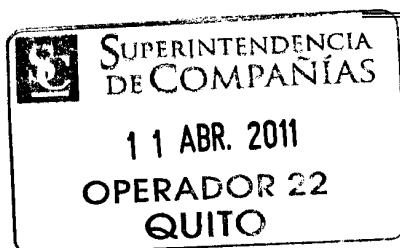
	2.009	2.010
BANCO DE GUAYAQUIL SOBREGIRO	248	-
BANCO DEL PICHINCHA	518.138	518.138
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	518.387	518.138

NOTA 8

IMPUESTOS POR PAGAR

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar SRI al 31 de diciembre de 2009 y 2010

	2.009	2.010
RETENCION EN LA FUENTE	3.816	6.345



NOTA 9

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por provisiones por pagar empleados al 31 de diciembre 2009 y 2010

	2.009	2.010
DECIMO TERCER SUELDO	20	20
DECIMO CUARTO SUELDO	55	95
VACACIONES	30	150
	<u>104</u>	<u>264</u>

NOTA 10

PASIVOS LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar por préstamos accionistas al 31 de diciembre 2009 y 2010

	2.009	2.010
PRESTAMOS ACCIONISTAS	<u>1.241.949</u>	<u>1.248.454</u>

NOTA 11

PATRIMONIO

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas del patrimonio al 31 diciembre 2009 y 2010

	2.009	2.010
CAPITAL SOCIAL	5.000	5.000
RESERVA LEGAL	5.043	5.043
UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES	454.929	630.752
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>208.210</u>	<u>151.845</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>675.190</u>	<u>794.649</u>

NOTA 12

EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de nuestra revisión hemos observado y analizado los siguientes puntos:

1.- No hemos recibido confirmaciones de saldos de circularización de:

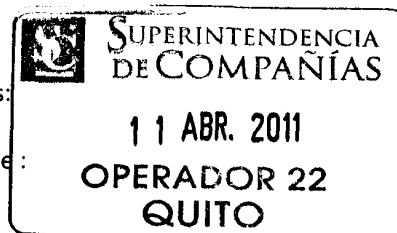
Bancos, clientes, proveedores, abogados, seguros, intercompañías

Hemos utilizado pruebas alternativas que nos ayuden a determinar la razonabilidad de los saldos.

2.- No hemos recibido la confirmación bancaria que nos ayude a determinar la contabilización de las acciones registradas con el banco de Guayaquil, no hemos podido determinar el efecto que este asunto podría generar en los estados financieros adjuntos.

3.- A la fecha de nuestra revisión, no hemos recibido el informe actuarial, el cual nos permita verificar información relacionada con la provisión para la jubilación patronal y sus cuentas relacionadas.

4.- Como se explica en la Nota 10 existe un préstamo por parte de socios, por una valor de US \$ 1'248.453,75 el mismo que al termino de nuestra revisión no hemos podido documentar las condiciones y su alcance en plazos y tasas.



- 5.- La Empresa Monarch se encuentra en el proceso de implementación.
- 6.- La Empresa Monarch ha la fecha de nuestra revisión no has sido revisada por el SRI.

