

Informe de los Auditores Independientes

**Señores
Socios
MONARCH CIA. LTDA.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **MONARCH CIA. LTDA.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MONARCH CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La Junta General de Socios autoriza a la socia Lynn Lee Wang, para realizar préstamos bancarios a título personal, los mismos que servirán de capital de trabajo para el desarrollo de las actividades de la Compañía, con un interés del 9% anual.

Quito, Ecuador
21 de junio del 2007



Dr. Juan Quiña - Socio
CPA N. 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

**MONARCH CIA LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Caja y bancos (Nota 6)	29.138	Documentos y cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar	17.193	Otras cuentas por pagar (Nota 10)	20.389
Otras cuentas por cobrar	3.600	Total pasivo corriente	<u>20.389</u>
Retenciones en la fuente y Crédito tributario (Nota 7)	13.593	PASIVOS A LARGO PLAZO	2.183.520
Total activo corriente	<u>46.331</u>	Préstamos socios (Nota 11)	2.183.520
Activo fijo neto (Nota 8)	1.282.021	TOTAL PASIVOS	<u>2.203.909</u>
Costo histórico Propiedad planta y equipo	1.290.004	PATRIMONIO	
Depreciación acumulada	-7.983	Capital social (Nota 13)	400
Otros activos	975.482	Aportes futura capitalización	2.000
Inversiones a largo plazo (Nota 9)	975.482	Resultados acumulados	-34.104
		Utilidad del ejercicio	131.629
		TOTAL PATRIMONIO	<u>99.925</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2.303.834</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.303.834</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 16)



MONARCH CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas netas	298.350	
Otros ingresos	52.576	
	<hr/>	
Total ingresos		350.926

GASTOS

Gastos de administración	12.011	
Gastos financieros	207.246	
Otros gastos	40	
	<hr/>	
Total gastos		219.297

Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta 131.629

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 16)



MONARCH CIA LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Resultados ejerc. años anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	400	2.000	-	-34.104	-31.704
Transferencia a resultados acumulados			-34.104	34.104	-
Utilidad del ejercicio antes impuesto a la renta				131.629	131.629
Saldo al 31 de diciembre del 2005	400	2.000	-34.104	131.629	99.925

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 16)

**MONARCH CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	298.350	
Efectivo pagado a proveedores y otros	-164.228	
Ingresos por dividendos en inversiones	52.576	
	<hr/>	
Efectivo neto provisto en actividades de operación		186.698

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Pago por la compra de acciones(inversiones)	-27.962	
	<hr/>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		-27.962

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pago préstamos	-240.510	
Préstamos recibidos accionistas	83.350	
	<hr/>	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		-157.160

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo **1.576**

Efectivo al comienzo del año **27.562**

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO** **29.138**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 16)



MONARCH CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		131.629
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación	5.042	
Provisión intereses	207.246	
Total		212.288
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-3.000	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-13.373	
Disminución cuentas por pagar	-140.846	
Total		-157.219
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>186.698</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 16)



**MONARCH CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005**

Nota 1. – Identificación de la Compañía

MONARCH CIA. LTDA. es una Sociedad Ecuatoriana, constituida mediante escritura pública del 01 de Octubre de 2003, aprobada con la Resolución No. 03.Q.IJ.4154 de la Superintendencia de Compañías, inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3578 tomo 134, del 02 de Diciembre del 2003.

Nota 2. – Objeto Social

Su objetivo social comprende la compra-venta de prendas de vestir, la negociación, intermediación, importación, exportación, fabricación transformación, reparación de todo tipo de artículos como prendas de vestir, calzado y a futuro podrá brindar asesoramiento y representación a negocios similares, relacionados o conexos, sea en el territorio nacional o en el exterior.

Actualmente presta servicios de arrendamiento de inmuebles.

Nota 3. – Estructura Organizacional

La Compañía es gobernada por la Junta General de Socios, que es el órgano supremo de la Compañía, los socios podrán concurrir personalmente a la junta o por medio de un representante que deberá tener una carta poder o un poder notariado. Las resoluciones de las juntas son obligatorias para todos los socios aún cuando no hubieren concurrido a ella.

Nota 4. – Entorno Económico

Durante el año 2006 el Ecuador se desarrolló en un ambiente económico político bastante complejo. La constante inestabilidad del gobierno nacional ha sido la tónica permanente, con el cambio continuo de los ministros de estado, lo cual ha afectado el desenvolvimiento de las actividades, ya que no han existido políticas de estado continuas que permitan desarrollar al país en forma consistente. Podemos citar como importante la no firma del tratado de libre comercio, la suspensión del contrato con la petrolera Occidental. Además la elección del nuevo Presidente, trae consigo una serie de incertidumbres ya que el plan de gobierno no ha sido conocido en forma completa. Anuncios como el no pago de la deuda externa e interna, la terminación del convenio con los Estados Unidos del uso de la base de Manta, el no estar de acuerdo con el Tratado de Libre Comercio entre otros, crea una base de incertidumbre sobre el destino del país aun más con la realización de la Asamblea Constituyente que podrá cambiar la estructura del estado.

Las principales cifras económicas del 2006 mostraron al país con un índice de inflación anual del 2,87% con un mercado laboral que señala a la desocupación en un porcentaje del 9,03% del mercado laboral y la subocupación del 45.04%, indicando que el salario mínimo vital nominal promedio alcanzó los USD 186,60 y el salario unificado nominal de USD 319,17 esto al 31 de diciembre del 2006.

La tasa activa referencial se ubicó en el 9,86%, la tasa pasiva referencial en el 4,87% y el valor del barril de crudo se mantuvo en el valor de USD 44 la unidad. Cabe señalar hechos importantes como el alcanzar el precio de barril más alto en el mes de julio del 2006, con un

valor de USD 61,26. Las principales exportaciones del país se ubicaron en el orden siguiente: petróleo crudo, banano, camarón, flores naturales.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en dólares americanos de acuerdo a la normativa legal emitida por los organismos de control de la República del Ecuador.

b) Retenciones en la fuente y crédito tributario

Constituyen los valores retenidos en la fuente de acuerdo a la normativa legal, que son considerados como anticipos de impuesto a la renta.

c) Activos fijos

Son registrados al costo de adquisición.

La depreciación se registra con cargo a resultados, utilizando los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, bajo el método de línea recta.

Activo fijo	Porcentaje de depreciación
Edificios	5%
Instalaciones	10%

d) Inversiones a largo plazo

Son inversiones en acciones que tiene la compañía en el Banco de Guayaquil, se registran al costo de adquisición.

e) Impuesto a la renta

De acuerdo al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII, artículo 38, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

f) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un 5% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los socios si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. La Compañía no ha realizado la provisión de esta reserva.

g) Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido cuando los servicios son prestados siendo ésta la base de medición del principio de realización.

h) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Caja y Bancos

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2005</u>
Banco de Guayaquil	620229-2	29.138
Total Bancos		29.138

Nota 7.- Retenciones en la fuente y crédito tributario

El detalle de la cuenta es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>
Crédito tributario	220
Retenciones en la fuente	13.373
Total	13.593

Nota 8.- Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de activos fijos se resume así:

Descripción	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Saldo 31/12/2005	%
Terreno	1.239.584	-	1.239.584	
Instalaciones y adecuaciones	50.420	-	50.420	10
Total costo histórico	1.290.004	-	1.290.004	
Depreciación acumulada				
Instalaciones y adecuaciones	2.941	-5.042	7.983	
Total depreciación acumulada	2.941	-5.042	7.983	
Total activo fijo neto	1.287.063	5.042	1.282.021	

El gasto por depreciación durante el año 2005 es de USD. 5.042

Nota 9.- Inversiones en acciones

El detalle de la cuenta es el siguiente:

Detalle	No. Acciones	% de Participación	Valor
Banco de Guayaquil	523.187	0.65	975.481,76

Corresponde a inversiones en acciones del Banco de Guayaquil que son registradas al valor de adquisición.

Nota 10. – Otras cuentas por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>
IVA por pagar	1.218
Varios	<u>19.171</u>
Total	<u>20.389</u>

Nota 11. – Préstamos de socios

<u>Préstamos socios</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>Total</u>
Banco de Guayaquil	2,133,434 A	-	2,133,434
Préstamos de socios	-	83,350 B	<u>83,350</u>
Subtotal			<u>2,216,784</u>
Pagos realizados en el año 2005			<u>240,510</u>
Total préstamos			<u>1,976,274</u>
Intereses por pagar al 31-12-05			<u>207,246</u>
Saldo 31/12/2005			<u>2.183.520</u>

A: Las Juntas Generales de Socios de los años 2004, 2005 y 2006 deciden aprobar libre y voluntariamente que la Sra. Socia Lynn Lee Wang realice préstamos bancarios a su nombre debido a la confianza de la cual goza en el sistema financiero, los cuales serán utilizados para el desarrollo operativo de la Compañía, así también autoriza al Departamento Contable para que éstos sean registrados como préstamos de socios y se reconozca el 9% de interés anual.

B: Son préstamos de los Socios, son realizados a través de depósitos en la cuenta corriente de la Compañía.

Nota 12. - Impuesto a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

	<u>2005</u>
Resultado del ejercicio	131.629
Menos: Ingresos excentos	52.575
Amortización de pérdidas acumuladas	19.763
Base imponible impuesto a la renta	<u>59.291</u>
25% Impuesto a la renta	14.822
15% Impuesto a la renta (reversión)	-
Total Impuesto a la renta	<u>14.822</u>

Nota 13.- Capital Social

El capital actual de la Compañía es de UDS 400 dividido en 400 participaciones de USD 1.00 cada una.

Nota 14.- Reserva legal

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías Art. 339 las Compañías, de las utilidades líquidas obtenidas en cada ejercicio económico, destinarán un porcentaje no menor al 5 %, destinado para formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Nota 15. - Situación tributaria

Los estados financieros de la Compañía no ha sido sujeto de revisión por las autoridades de control desde la fecha de su constitución

Nota 16. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y el 21 de junio del año 2007, fecha de presentación de nuestro informe no se han producido eventos que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.