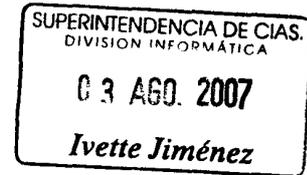


15/128

**MONARCH CIA LTDA**  
**INFORME DE AUDITORIA**

Por los Estados Financieros

Que terminaron el 31 de diciembre del 2005 Y 2006



## **CONTENIDO**

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto utilizado por actividades de operación.
- Notas a los Estados Financieros

**Informe de los Auditores Independientes**

**Señores  
Socios  
MONARCH CIA. LTDA.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MONARCH CIA. LTDA.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas. 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 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MONARCH CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados 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



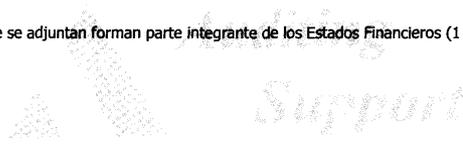
Dr. Juan Quiña - Socio  
**CPA N. 23.307**

**Registro Nacional de Auditores Externos**  
SC RNAE 548

**MONARCH CIA LTDA  
BALANCE GENERAL  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006**

	<u>2005</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y bancos (Nota 6)	29.138	-	<b>Documentos y cuentas por pagar</b>		
<b>Documentos y cuentas por cobrar</b>	17.193	26.127	Obligaciones por pagar (Nota 10)	-	145.371
Clientes	-	4.516	Proveedores	-	569
Otras cuentas por cobrar	3.600	400	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	20.389	13.195
Crédito Tributario e impuestos anticipados (Nota 7 )	13.593	21.211	<b>Total pasivo corriente</b>	<u>20.389</u>	<u>159.135</u>
<b>Total activo corriente</b>	<u>46.331</u>	<u>26.127</u>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>2.183.520</b>	<b>2.606.412</b>
<b>Activo fijo neto (Nota 8)</b>	<u>1.282.021</u>	<u>1.935.480</u>	Préstamos socios (Nota 12)	2.183.520	2.606.412
Costo histórico Propiedad planta y equipo	1.290.004	2.117.262	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>2.203.909</u>	<u>2.765.547</u>
Depreciación acumulada	-7.983	-181.782	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Otros activos</b>			Capital social (Nota 14)	400	400
Inversiones a largo plazo (Nota 9)	975.482	975.482	Aportes futura capitalización	2.000	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>2.303.834</u>	<u>2.937.089</u>	Resultados acumulados	-34.104	84.152
			Utilidad del ejercicio	131.629	86.990
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>99.925</u>	<u>171.542</u>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>2.303.834</u>	<u>2.937.089</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18 )



**MONARCH CIA LTDA  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas netas	298.350	427.317
Otros ingresos	52.576	93.847
<b>Total ingresos</b>	<b>350.926</b>	<b>521.164</b>
 <b>GASTOS</b>		
Gastos de administración	12.011	134.318
Gastos financieros	207.246	225.422
Otros gastos	40	74.434
<b>Total gastos</b>	<b>219.297</b>	<b>434.174</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b><u>131.629</u></b>	<b><u>86.990</u></b>

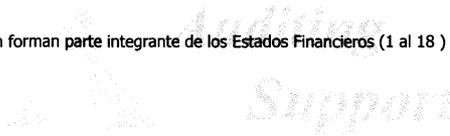
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18)

**MONARCH CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

	<b>Capital Social</b>	<b>Aportes Futura Capitalización</b>	<b>Resultados ejerc. años anteriores</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>400</b>	<b>2.000</b>	<b>-34.104</b>	<b>131.629</b>	<b>99.925</b>
Ajuste inicio del período			1.449		1.449
Amortización pérdida año 2004			19.763	-19.763	-
Apropiación impuesto a la renta				-14.822	-14.822
Reclasificación a resultados acumulados			97.044	-97.044	-
Reclasificación préstamos socios		-2.000			-2.000
Utilidad del ejercicio				86.990	86.990
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>800</b>	<b>0</b>	<b>84.152</b>	<b>86.990</b>	<b>171.542</b>

3

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18 )



**MONARCH CIA LTDA  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005 Y 2006**

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	298.350	427.317
Efectivo pagado a proveedores y otros	-164.228	-63.885
Ingresos por dividendos en inversiones y otros	52.576	93.847
Efectivo pagado por intereses	-	-188.204
 Efectivo neto provisto en actividades de operación	 <u>186.698</u>	 <u>269.075</u>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pago por la compra de acciones (inversiones)	-27.962	-
Pago por la compra de activos fijos	-	-827.258
 Efectivo utilizado en actividades de inversión	 <u>-27.962</u>	 <u>-827.258</u>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago préstamos	-240.510	-207.245
Préstamos recibidos socios	83.350	628.138
 Efectivo provisto por actividades de financiamiento	 <u>-157.160</u>	 <u>420.893</u>
 Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	 <u>1.576</u>	 <u>-137.290</u>
 Efectivo al comienzo del año	 <u>27.562</u>	 <u>29.138</u>
 <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	 <u><u>29.138</u></u>	 <u><u>-108.152</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18)

*Auditing  
Support*

**MONARCH CIA. LTDA.  
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE  
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio antes impuesto a la renta	131.629	86.990
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Gastos de depreciación	5.042	173.799
Provisión intereses	207.246	37.218
<b>Total</b>	<b>212.288</b>	<b>211.017</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	-3.000	-1.316
Aumento en otras cuentas por cobrar	-13.373	-20.991
Disminución cuentas por pagar	-140.846	-6.625
<b>Total</b>	<b>-157.219</b>	<b>-28.932</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>186.698</b>	<b>269.075</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 18)

**MONARCH CIA. LTDA.  
Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y 2006**

**Nota 1. – Identificación de la Compañía**

**MONARCH CIA. LTDA.** es una Sociedad Ecuatoriana, constituida mediante escritura pública del 01 de Octubre de 2003, aprobado 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 aun 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.

<b>Activo fijo</b>	<b>Porcentaje de depreciación</b>
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 reinvertieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

*Auditing  
Support*

**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>	<u>2006</u>
Banco de Guayaquil	620229-2	29.138	-108.152 <sup>(A)</sup>
<b>Total Bancos</b>		<b><u>29.138</u></b>	<b><u>-108.152</u></b>

(A) Corresponde a un sobregiro contable que en los estados financieros se presentan reclasificados al pasivo de la Compañía.

**Nota 7.- Retenciones en la fuente y crédito tributario**

El detalle de la cuenta es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Crédito tributario	220	220
Retenciones en la fuente	13.373	20.991
<b>Total</b>	<b><u>13.573</u></b>	<b><u>21.211</u></b>



**Nota 8.- Activos Fijos**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006 el movimiento de activos fijos se resume así:

Descripción	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Saldo 31/12/2005	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2006	%
Terreno	1239584	-	1.239.584	-	1.239.584	-	
Instalaciones y adecuaciones	50420	-	50.420	-	-	50.420	10
Edificio	-	-	-	2.066.842	-	2.066.842	5
<b>Total costo histórico</b>	<b>1.290.004</b>	<b>-</b>	<b>1.290.004</b>	<b>2.066.842</b>	<b>1.239.584</b>	<b>2.117.262</b>	
Total depreciación acumulada	2.941	-5.042	7.983	-173.799	-	181.782	
<b>Total activo fijo neto</b>	<b>1.287.063</b>	<b>5.042</b>	<b>1.282.021</b>	<b>2.240.641</b>	<b>1.239.584</b>	<b>1.935.480</b>	

El gasto por depreciación durante el año 2006 es de USD. 173.799

### Nota 9.- Inversiones en acciones

El detalle de la cuenta es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>% de Participación</b>	<b>Valor</b>
Banco de Guayaquil	523.187	0.65	975.482

Corresponde a inversiones en acciones, que son registradas al valor de adquisición.

### Nota 10. – Obligaciones por pagar

La composición de esta cuenta se presenta así:

<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>
Sobregiro contable	-	108.152
Intereses por pagar	-	37.219
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>145.371</b>

### Nota 11. – Otras Cuentas por Pagar

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

<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>
IVA por pagar	1.218	13.150
Varios	19.171	45
<b>Total</b>	<b>20.389</b>	<b>13.195</b>

**Nota 12. – Préstamos de socios**

<u>Préstamos socios</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>Total</u>
Banco de Guayaquil	2,133,434 A		110,000 A	2.243.434
Préstamos socios		83,350 B		83,350
Banco del Pichincha			518,138 A	518,138
<b>Subtotal</b>				<b>2,844,922</b>
Pagos realizados		240,510		240,510
<b>Total préstamos socios</b>				<b>2,604,412</b>
Reclasificación aportes socios				2.000
<b>Saldo 31/12/2006</b>				<b>2.606.412</b>

**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 13. - Impuesto a la renta**

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

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>131.626</b>	<b>86.990</b>
<b>Menos:</b> Ingresos exentos	52.575	91.115
Amortización de pérdidas acumuladas	19.763	3.585
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	-	74.332
Base imponible impuesto a la renta	<b>59.288</b>	<b>66.622</b>
25% Impuesto a la renta	14.822	15.505
15% Impuesto a la renta (reversión)	-	690
<b>Total Impuesto a la renta</b>	<b>14.822</b>	<b>16.195</b>

**Nota 14.- Capital Social**

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

**Nota 15.- 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 16. - 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 17. – Contingentes**

Monarch Cía. Ltda., es una compañía constituida hace tres años, debido a las operaciones que ha realizado en los dos últimos años no tiene una presencia comercial para solicitar préstamos bancarios, en tal circunstancia la Junta General de Socios autoriza a la Presidenta a realizar préstamos a título personal pero que deberán ser cancelados tanto el capital como los intereses por la Compañía a través ella, por el año 2005 se pagaron intereses por USD. 207.245,95 y USD. 188.202,62 por el año 2006.

**Nota 18.- Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2006 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.