

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de
MONARCH CIA. LTDA.

1. He examinado el balance general de MONARCH CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en mi auditoria practicada.
2. Mi auditoria fue practicada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen a base de pruebas muestrales, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que el examen realizado provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 02, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad –NEC-, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En mi opinión los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MONARCH CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. NAC-DGER2006-0214 publicada en el Registro Oficial No. 251 de abril 17 de 2006, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.



C.P.A. Xavier Cruz Puente
SC-RNAE No. 474
18 de marzo de 2008
Quito, Ecuador

MONARCH CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalente de Caja		3.887,70
Clientes		4.588,50
Otras cuentas por cobrar		515,12
Anticipos a proveedores	3	3.000,00
Impuestos anticipados	4	<u>16.100,76</u>
Total Activo Corriente:		<u>28.092,08</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO	5	<u>1.830.182,30</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	6	<u>528.001,76</u>
TOTAL		<u>2.386.276,14</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones por pagar	7	110.557,02
Obligaciones con el fisco	8	3.088,89
Otras cuentas por pagar		<u>25.929,53</u>
Total Pasivo Corriente:		<u>139.575,44</u>
PRESTAMOS BANCARIOS LP	9	<u>518.138,28</u>
PRESTAMOS DE SOCIOS A LARGO PLAZO	10	<u>1.499.078,22</u>
Total pasivos		<u>2.156.791,94</u>
<u>PATRIMONIO DE LO SOCIOS:</u>		
Capital Suscrito	11	5.000,00
Reserva legal	14	5.042,60
Utilidades de años anteriores		143.854,19
Utilidad del ejercicio		<u>75.587,41</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>229.484,20</u>
TOTAL		<u>2.386.276,14</u>

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas netas	12	187.500,00
Dividendos recibidos		141.586,29
Ganancia en venta de acciones		32.520,00
Intereses ganados		<u>1.340,43</u>
TOTAL		<u>362.946,72</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Gastos de administración		161.427,54
Gastos financieros		122.404,24
Otros gastos		<u>3.527,53</u>
TOTAL		<u>287.359,31</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		75.587,41
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	13	0,00
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	0,00

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades de años ant.</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	400,00	0,00	84.151,82	86.990,20	171.542,02
Impuesto a la renta 2005			-1.449,89		-1.449,89
Impuesto a la renta 2006				-16.195,34	-16.195,34
Reserva legal 2006		5.042,60		-5.042,60	0,00
Aumento de Capital	4.600,00			-4.600,00	0,00
Transferencia a utilid.años anteriores			61.152,26	-61.152,26	0,00
Utilidad del ejercicio				75.587,41	75.587,41
Saldos al 31 de diciembre del 2007	5.000,00	5.042,60	143.854,19	75.587,41	229.484,20

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MONARCH CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		187.427,50
Dividendos recibidos		141.586,29
Ganancia en venta de acciones		32.520,00
Intereses ganados		1.340,43
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-88.072,59
Intereses pagados		<u>-125.931,77</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>148.869,86</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adiciones de activos fijos	5	<u>-3.266,66</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-3.266,66</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Disminución de pasivo a Largo Plazo		-589.195,50
Venta de acciones en inversión a Largo Plazo		<u>447.480,00</u>
Efetivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-141.715,50</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Aumento del efectivo		3.887,70
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>0,00</u>
Saldo del efectivo al final del año		<u>3.887,70</u>

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MONARCH CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		75.587,41
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación	5	<u>108.563,78</u> <u>108.563,78</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar		1.923,46
Cuentas por pagar		<u>-37.204,79</u> <u>-35.281,33</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>148.869,86</u>

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MONARCH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 01. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA.

La Compañía MONARCH CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Cuadragésima del Cantón Quito, el 01 de octubre de 2003, inscrita el 02 de diciembre de 2003 en el Registro Mercantil. Con fecha 30 de marzo de 2007 se aumenta el capital y reforma de estatutos de la empresa; se inscribe el 05 de octubre de 2007 en el registro mercantil del Cantón Quito.

Su objetivo principal es 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 de negocios similares, relacionados o conexos, sea en el territorio nacional o en el exterior.

En la actualidad presta servicios de arrendamiento de inmuebles.

NOTA 02. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

a. Base de presentación.-

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b. Caja y equivalente de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos e inversiones hasta tres meses.

c. Reconocimiento del ingreso.- El ingreso es reconocido, cuando los servicios son prestados, siendo esta la base reconocimiento del principio de realización.

- d. Activos fijos.-Están contabilizados al costo, ajustado por conversión. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por 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:

Activos fijos:	Tasas:
Edificios	5%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Equipos de computación	33,33%

NOTA 03. ANTICIPOS A PROVEEDORES

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

	NOMBRE	VALOR Dólares
	Sandra Gordòn, anticipo trámite juicio Michael Fierro	3.000,00
	Saldo al 31/12/07	3.000,00

Saldos pendientes de liquidar a la fecha de entrega del informe.

NOTA 04. IMPUESTOS ANTICIPADOS

	Dólares
Este rubro esta compuesto por:	
Retención en la Fuente 2007	11.084,25
Retención en la Fuente años anteriores	4.796,51
Crédito tributario	<u>220,00</u>
SALDO EN LIBROS AL 31/12/07	<u>16.100,76</u>

NOTA 05. ACTIVOS FIJOS

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/06	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31/12/07
Edificios	2.066.842,13			2.066.842,13
Instalaciones y adecuaciones	50.419,84			50.419,84
Software	0,00	3.266,66		3.266,66
Subtotal	2.117.261,97	3.266,66		2.120.528,63
Depreciación acumulada	-181.782,55	-108.563,78		-290.346,33
Total	1.935.479,42	-105.297,12		1.830.182,30

El cargo a resultados por gasto de depreciación en el año 2007 es de \$ 108.563,78

NOTA 06. INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo al 31/12/07, está compuesto por:

	Saldo al 31/12/06	Ventas	Saldo al 31/12/07
Banco de Guayaquil	975.481,76	(447.480,00)	528.001,76
No. Acciones	523.187	(240.000)	283.187

Porcentaje de participación 0.65%.

Corresponde a inversiones en acciones registradas al valor de adquisición.

NOTA 07. OBLIGACIONES POR PAGAR

El saldo al 31/12/07, está compuesto por:

	Dòlares
Intereses por pagar 2006	37.218,89
Intereses por pagar 2007	<u>73.338,13</u>
Saldo al 31/12/07	<u>110.557,02</u>
Intereses por pagar de préstamos de socios.	



NOTA 08. OBLIGACIONES CON EL FISCO

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

	DETALLE	VALOR Dólares
SRI	(1)	3.088,89
Saldo al 31/12/07		3.088,89

(1) Corresponde a obligaciones con el SRI por retenciones en la fuente.

NOTA 09. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

BANCO	INICIA	VENCE	INT	VALOR
PICHINCHA	17/08/06	17/08/07	9.70%	518.138,28
Saldo al 31/12/07				518.138,28

A la fecha del informe los préstamos han sido renovados anualmente hasta el 18/08/08. Préstamos a nombre de la socia Lynn Lee Wang para capital de trabajo de **MONARCH CIA. LTDA.** . Los préstamos renovados a partir del 17/08/07 ya están a nombre de la empresa y se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, ya que el origen es del exterior.

NOTA 10. PRESTAMOS DE SOCIOS

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

Socio	Valor
Lynn Lee Wang	1.499.078,22
Saldo al 31/12/07	1.499.078,22

Corresponde a préstamos que no generan intereses ni se ha pactado fecha de vencimiento, valores utilizados como capital de trabajo de **MONARCH CIA. LTDA.**



NOTA 11. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre del 2007, la estructura del capital de la Compañía, es el siguiente:

Dólares:

Socio	Número de participaciones	%	Capital Suscrito
Lee Wang Lynn	4.500	90.00%	4.500,00
Kao Lee Adrian	250	5.00%	250,00
Kao Lee Adriana	250	5.00%	250,00
Total	5.000	100.00%	5.000,00

Según acta de junta general ordinaria universal de socios del 27 de marzo de 2007 se decide aumentar al capital de **MONARCH CIA. LTDA.** en \$ 4.600,00 (Cuatro mil seis cientos 00/100 dólares) mediante la reinversión de parte de las utilidades del año 2006. El aumento se protocoliza mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Cuadragésima del cantón Quito con fecha 30 de marzo de 2007 y se inscribe el 05 de octubre de 2007 en el registro mercantil del Cantón Quito.

NOTA 12. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante el año 2007 corresponden a ingresos por arriendo de las propiedades de la empresa.

NOTA 13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% (15% si se reinvierte) a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2007. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a la retención adicional alguna.

Utilidad del ejercicio	\$ 75.587,41
Menos) Ingresos exentos	(141.586,29)
Pérdida tributaria	(65.998,88)
25% Impuesto a la renta causado	0,00
-) Retenciones en la fuente	(11.084,25)
Saldo a favor de la empresa	<u>(11.084,25)</u>

De acuerdo a disposiciones del Servicio de Rentas Internas las empresas que se acojan al beneficio del 15% de Impuesto a la Renta deben reinvertir dicho valor hasta el 31 de diciembre del año inmediatamente posterior al ejercicio económico que se declara, caso contrario deberá pagar la diferencia de impuesto (10%) no calculado y cancelado al SRI más multas e intereses de mora.

NOTA 14. RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 109 de la Ley de Compañías, salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

NOTA 15. SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la empresa no han sido sujeto de revisión por las autoridades de control desde la fecha de constitución.

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Segùn Registro Oficial No. 242 del 29/12/07 Tercer Suplemento se emitiò la Ley Reformatoria para la equidad tributaria del Ecuador, la cual reformò algunos articulados de la Ley de Règimen Tributario Interno así como del Còdigo Tributario y entre otros aspectos como el procedimiento para realizar declaraciones sustitutivas.

