

31855

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
INTERMEDIARIA DE SEGUROS**

Cristian Abad Ochoa



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o 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 e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, 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 utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una 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.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre, Edif. Solamar, 2do. Piso, Of. 201 * Telfs.: 022 556220 - 022 524575 - 022 234548 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero, Edif. Alfa, 2do. Piso, Of. ABC * Telf.: 072 844542 - 072 847302 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

Excepción

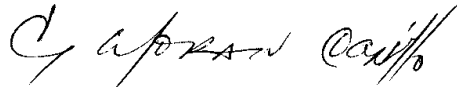
4. Las inversiones permanentes no están ajustadas al valor patrimonial proporcional. De conformidad con la norma ecuatoriana de contabilidad No. 19, los estados financieros de Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda. de los años 2009 y 2008 fueron consolidados con los de las compañías Monsalve Moreno Cía. Ltda., Papelería Monsalve Cía. Ltda. y Contiform Cía. Ltda. en las cuales mantiene participación del 99,99%, aumentando el patrimonio en US\$ 492.770 y US\$ 654.526 respectivamente. El informe sobre los estados financieros consolidados es presentado por separado en esta misma fecha.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2009, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.



HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

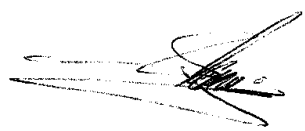


Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

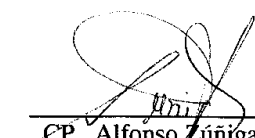
Cuenca, marzo 19 del 2010

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Bancos		0	0
Inversiones permanentes	2	<u>2.727.734</u>	<u>2.727.734</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.727.734</u></u>	<u><u>2.727.734</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Acreedores varios	3	50.290	42.354
Préstamos de socios	3	<u>433</u>	<u>433</u>
TOTAL PASIVO		<u>50.723</u>	<u>42.787</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	4	20.840	20.840
Reserva especial	5	2.688.900	2.688.900
Pérdidas acumuladas		<u>(32.729)</u>	<u>(24.793)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2.677.011</u>	<u>2.684.947</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u><u>2.727.734</u></u>	<u><u>2.727.734</u></u>



Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General



CP. Alfonso Zúñiga Ávila
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

	<u>NOTA</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
INGRESOS		0	0
GASTOS DE ADMINISTRACION	6	(<u>7.936</u>)	(<u>7.760</u>)
PERDIDA DEL EJERCICIO (S)		(<u>7.936</u>)	(<u>7.760</u>)



Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General

CP. Alfonso Zúñiga Ávila
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva especial</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio total</u>
	(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2007	20.840	2.688.900	(17.033)	2.692.707
Pérdida del ejercicio	_____.	_____.	(7.760)	(7.760)
Saldos a diciembre 31, 2008	20.840	2.688.900	(24.793)	2.684.947
Pérdida del ejercicio	_____.	_____.	(7.936)	(7.936)
Saldos a diciembre 31, 2009	<u>20.840</u>	<u>2.688.900</u>	<u>(32.729)</u>	<u>2.677.011</u>



Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General



CP. Alfonso Zúñiga Ávila
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<u>FUENTES DE FONDOS</u>			
Aumento de acreedores varios	3	<u>7.936</u>	<u>7.760</u>
<u>APLICACIONES DE FONDOS</u>			
Pérdida del ejercicio		0 (7.936)	0 (7.760)
Disminución del efectivo		0	0
Efectivo al inicio del año (s)		<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo al final del año (s)		<u>0</u>	<u>0</u>



Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General



CP. Alfonso Zúñiga Ávila
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA. (La Compañía) fue constituida en julio 17 de 1997 en la ciudad de Cuenca – Ecuador, su objeto social es actuar como tenedora de participaciones de otras compañías con la finalidad de tener el control de las mismas a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión de administración, responsabilidad crediticia, conformando así un grupo empresarial holding tenedora de participaciones.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, excepto lo indicado en la nota 2. A partir del 1ro de enero del 2010 se inicia el periodo de transición de las NIIF's, las mismas que deberá implementar la Compañía desde el 1ro de enero del 2011.

Inversiones permanentes.- Están registradas al costo ajustado según NEC -17 hasta marzo 31 del 2000, sin aplicar el valor patrimonial proporcional de las inversiones.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades, la cual disminuye al 15% cuando la utilidad es reinvertida mediante su capitalización. Las pérdidas de años anteriores pueden ser amortizadas hasta en los 5 años siguientes con utilidades gravables.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

2. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas por participaciones y aportes en las siguientes empresas:

	<u>% participac.</u>	(US dólares)
a) Monsalve Moreno Cía. Ltda.	99,99	2.325.077
b) Papelería Monsalve Cía. Ltda.	99,99	351.936
c) Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.		3
d) Contiform Cía. Ltda.	99,99	50.718
Total		<u>2.727.734</u>

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****2. INVERSIONES PERMANENTES (continuación)**

Hasta el año 2007, los dividendos generados por estas inversiones (a y b) fueron cancelados directamente a los socios de Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda., por cuanto son dividendos exentos de impuesto a la renta; por tal causa los dividendos ganados y pagados, no quedan registrados en los estados de resultados ni de evolución del patrimonio de los socios. En el año 2009, en los registros contables de las subsidiarias a y b fueron compensadas cuentas por cobrar a socios con reservas facultativas.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el exceso del VPP sobre el valor registrado como costo ajustado de las inversiones es de US\$ 356.994 y US\$ 316.898, respectivamente situación que se refleja en la preparación de los estados financieros consolidados según NEC 19, presentados por separado.

3. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS Y COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, constituyen cuentas por pagar a los socios y a Monsalve Moreno Cía. Ltda., clasificada como detallamos a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Diversos valores pagados por obligaciones fiscales, sin fecha de vencimiento	50.290	42.354
Préstamos de socios desde años anteriores	<u>433</u>	<u>433</u>
Totales	<u>50.723</u>	<u>42.787</u>

4. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 20.840 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, cuya distribución se detalla a continuación:

<u>Socios</u>	<u>Participación</u> (%)	<u>US dólares</u>
José Monsalve Moreno	19,44	4.052
Ana Lucía Monsalve Moreno	19,44	4.052
Patricia Monsalve Moreno	19,45	4.053
Priscila Monsalve Moreno	19,45	4.053
Rómulo Monsalve Moreno	19,45	4.053
Francisco Monsalve Cazorla	0,93	193
Ana Monsalve Cazorla	0,91	191
Andrea Monsalve Cazorla	<u>0,93</u>	<u>193</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>20.840</u>

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****5. RESERVA ESPECIAL**

Cuenta proveniente desde el año 2000, como resultado de la aplicación de la NEC 17 (reserva de capital). Su saldo ha sido registrado y acumulado desde el año 1997 en el proceso de corrección monetaria de la cuenta inversiones en acciones.

6. GASTOS DE ADMINISTRACION

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Impuestos municipales	5.700	5.714
Cuotas y contribuciones	<u>2.236</u>	<u>2.046</u>
Total	<u>7.936</u>	<u>7.760</u>

7. ASPECTOS FISCALES

Desde el inicio de sus actividades hasta la fecha, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades competentes del Servicio de Rentas Internas.

Mediante Resolución 1071 publicada en el suplemento del R. O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2009, cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 del 2010, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los principales saldos con partes relacionadas están revelados en las notas 2, 3 y 4.

9. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2009, no existen activos ni pasivos contingentes que la Gerencia los conozca y que requiera ajustes o revelaciones en los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**9. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(continuación)**

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 19 del 2010 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009.

Cumplimiento de medidas correctivas de control Interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
