



**Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.**

Audidores Independientes



25 ABR 2011

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Angela Mora Dueñas**

**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 2010 y 2009 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 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.

### Excepción

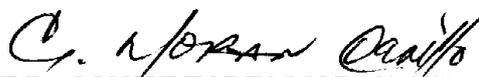
4. Las inversiones permanentes no están ajustadas al valor patrimonial proporcional. De conformidad con la norma ecuatoriana de contabilidad No. 19, los estados financieros de Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda. de los años 2010 y 2009 fueron consolidados con los de las compañías Monsalve Moreno Cía. Ltda., Papelería Monsalve Cía. Ltda. y Contiform Cía. Ltda. en las cuales mantiene participación del 99,99%, aumentando el patrimonio en aproximadamente US\$ 500.000. El informe sobre los estados financieros consolidados es presentado por separado en esta misma fecha.

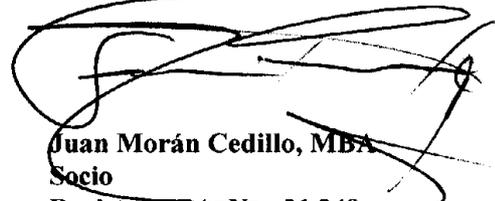
### Opinión

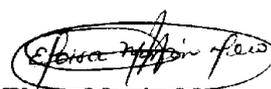
5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2011, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.
7. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, de conformidad con disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías a partir de enero 1 del 2011, Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda., está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las NIIF's – Normas Internacionales de Información Financiera, habiendo sido el periodo 2010 el año de transición a las NIIF. El efecto neto causado por la conversión de NEC a NIIF al 1ro. de enero del 2010 incrementa el patrimonio en US\$ 451 mil y al 1ro. de enero del 2011 está en proceso de determinación.

  
HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.  
RNAE - No. 0258

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

  
Eloisa Morán Mero  
Supervisora de Auditoría  
Registro CPA. No. 32.177

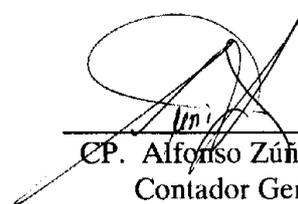
Cuenca, abril 8 del 2011

**GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Bancos		0	0
Inversiones permanentes	2	<u>2.727.734</u>	<u>2.727.734</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2.727.734</u>	<u>2.727.734</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVOS</b>			
Acreeedores varios	3	58.206	50.290
Préstamos de socios	3	<u>433</u>	<u>433</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>58.639</u>	<u>50.723</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
Capital social	4	20.840	20.840
Reserva especial	5	2.688.900	2.688.900
Pérdidas acumuladas		<u>( 40.645 )</u>	<u>( 32.729 )</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>2.669.095</u>	<u>2.677.011</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>2.727.734</u>	<u>2.727.734</u>



Sr. José Monsalve Moreno  
Gerente General



CP. Alfonso Zúñiga Ávila  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

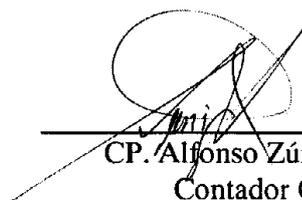
**GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>NOTA</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
INGRESOS		0	0
GASTOS DE ADMINISTRACION	6	( <u>7.916</u> )	( <u>7.936</u> )
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO (S)</b>		<b>( <u>7.916</u> )</b>	<b>( <u>7.936</u> )</b>




---

Sr. José Monsalve Moreno  
Gerente General




---

CP. Alfonso Zúñiga Ávila  
Contador General

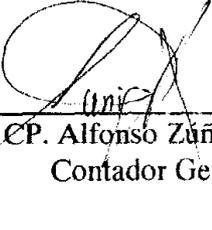
Ver notas a los estados financieros

**GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva especial</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio total</u>
			(US dólares)	
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	20.840	2.688.900	( 32.729 )	2.677.011
Pérdida del ejercicio	_____.	_____.	( 7.916 )	( 7.916 )
Saldo a diciembre 31, 2010	<u>20.840</u>	<u>2.688.900</u>	<u>( 40.645 )</u>	<u>2.669.095</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. José Monsalve Moreno  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CP. Alfonso Zúñiga Ávila  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

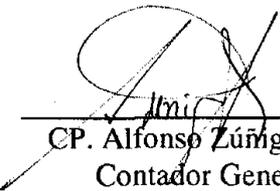
**GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
<b><u>FUENTES DE FONDOS</u></b>			
Aumento de acreedores varios	3	<u>7.916</u>	<u>7.936</u>
<b><u>APLICACIONES DE FONDOS</u></b>			
Pérdida del ejercicio		( <u>7.916</u> )	( <u>7.936</u> )
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 2010 Y 2009****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.

Conforme a Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G . DSC de noviembre 20 del 2008, a partir de enero 1 del 2011, Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda. está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las NIIF's, habiendo sido el periodo 2010 el año de transición a las NIIF. Al 1ro. de enero del 2010, la Compañía preparó el estado de situación financiera de apertura según NIIF al inicio del año, habiendo aumentado activos y patrimonio en US\$ 451 mil.

**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> (%)
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4.31
2010	3.33

**2. INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas por participaciones y aportes en las siguientes empresas:

	<u>% participac.</u>	<u>(US dólares)</u>
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	<u>50.718</u>
Total		<u><u>2.727.734</u></u>

**GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009****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. En el año 2010, tal procedimiento aplicó solo para "Imprenta" y en la Compañía "Papelería" hubo pago con cargo a reserva facultativa.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el exceso del VPP sobre el valor registrado como costo ajustado de las inversiones fluctúa en US\$ 500.000, 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 2010 y 2009, constituyen cuentas por pagar a los socios y a Monsalve Moreno Cía. Ltda., clasificada como detallamos a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Diversos valores pagados por obligaciones fiscales; cuenta por pagar sin fecha de vencimiento	58.206	50.290
Préstamos de socios provenientes de años anteriores	<u>433</u>	<u>433</u>
Totales	<u>58.639</u>	<u>50.723</u>

**4. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2010 Y 2009****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 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Impuestos municipales	5.679	5.700
Cuotas y contribuciones	<u>2.237</u>	<u>2.236</u>
Total	<u><u>7.916</u></u>	<u><u>7.936</u></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 2010, cuyo plazo de presentación es hasta julio 31 del 2011, 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 2010 y 2009, 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.ICL.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2010, 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 2010 y 2009**

---

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

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 8 del 2011 (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 2010.

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.

---



25 ABR 2011

**Angela Mora Dueñas**