



Bestpoint
AUDITORES EXTERNOS



GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

- ✓ **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
- ✓ **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Una Firma experta

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

- **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CÍA. ETDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo - método directo
Notas a los estados financieros individuales

por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción, para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

Una Firma experta

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización, de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

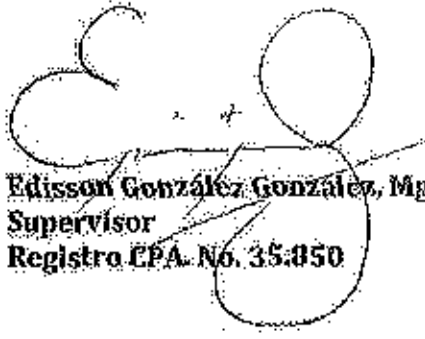
Nuestros informes de Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda. sobre: estados financieros consolidados, deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC- RNAE-737



Jorge Hoja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA No. 25.666



Edison González González, Mgs
Supervisor
Registro CPA No. 35.850

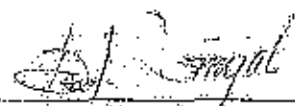
Cuenca, 29 de junio de 2020

Una Firma experta

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

	NOTAS	2019	2018
		(US dólares)	
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo	4	130	0
Cuentas por cobrar	7	0	89.062
Inversiones en asociadas	5	2.957.520	3.356.237
TOTAL ACTIVOS		<u>2.957.650</u>	<u>3.455.299</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos de socios	7	0	432
Cuentas por pagar a socios	7	0	121.823
TOTAL PASIVOS		<u>0</u>	<u>122.255</u>
PATRIMONIO	6		
Capital social		20.840	20.840
Reserva de capital		2.688.900	2.688.900
Reserva por valuación		451.419	451.419
Resultados acumulados		(203.509)	171.885
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.957.650</u>	<u>3.333.044</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.957.650</u>	<u>3.455.299</u>


 Sr. José Monsalve Moreno
 Gerente General


 Econ. Oswaldo Zúñiga López
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO C.A. LTDA.ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ajustes de inversiones al VPP	5	(408,717)	107,239
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(408,717)	107,239
(Pérdida) utilidad básica por participación		12,61	5,15



Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General



Econ. Oswaldo Zúñiga López
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Capital Social	Reserva de capital	Reserva por valoración (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20.840	2.688.900	451.419	3.229.412
Ajuste saldo inicial			68.253	(3.609)
Resultado integral total			(107.239)	107.239
Saldo al 31 de diciembre de 2018	20.840	2.688.900	451.419	3.333.044
Resultado integral total			171.885	(333.044)
Compensación de activos y pasivos, neto			(408.717)	(408.717)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20.840	2.688.900	33.323	33.323
			(203.509)	2.957.650


Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General

Econ. Oswaldo Zúñiga López
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido por otros conceptos	<u>130</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>130</u>	<u>0</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Préstamos a relacionadas	<u>0</u>	<u>(41.044)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>0</u>	<u>(41.044)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos pagados - recibidos, netos	<u>0</u>	<u>41.044</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>41.044</u>
Variación neta del efectivo	<u>130</u>	<u>0</u>
Efectivo al inicio del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo al final del año	<u>130</u>	<u>0</u>


 Sr. José Monsalve Moreno
 Gerente General


 Econ. Oswaldo Zúñiga López
 Contador

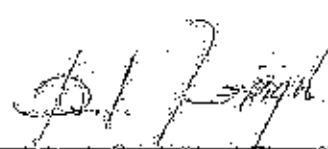
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros:

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO & CIA. LTDA.

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
 ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(408.717)	107.239
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajuste saldo bancario	130	0
Ajustes de inversiones al VPP	<u>408.717</u>	<u>(107.239)</u>
Subtotal	<u>130</u>	<u>0</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>130</u>	<u>0</u>


 Sr. José Monsalve Moreno
 Gerente General.


 Leon Oswaldo Zúñiga López
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 17 de julio de 1997 en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, pudiendo establecer sucursales o agencias en cualquier lugar del país o del exterior.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Camino del Tejar 4-88 y calle del Pelileo.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, por lo que actúa como una entidad controladora; prepara estados financieros consolidados con aquellas compañías que mantiene participación accionaria del 100%. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.0161.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G1CECPA/RS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados con el correspondiente efecto en los resultados una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses; los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes; los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CMNIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociados y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIF (modificación)	Marco conceptual	1 de enero de 2020
NIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como cuentas por cobrar, préstamos a terceros, y a partes relacionadas.

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 9 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisor, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Corresponde a los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Inversiones en asociadas

Representan acciones sobre el capital de otras compañías que están registradas por el método de participación (VIP).

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Los ingresos ordinarios constituyen el ajuste de las inversiones en asociadas al valor patrimonial VPP.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta

La participación en acciones, principal ingreso de la Compañía, por ser actividad de tenencia de acciones, está exenta del impuesto a la renta. Sin embargo, la Compañía determina y paga impuesto a la renta cuando genera utilidad en la venta de acciones y esta venta no es realizada a través del mercado de valores.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	-0,20%
2018	0,27%
2019	-0,07%

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019, el efectivo representa fondos en cuenta corriente mantenida en el Banco del Austro S. A.

5. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle de las inversiones en asociadas y su movimiento durante el año 2019, fue el siguiente:

	<u>% de partic.</u>	<u>Saldo al 31-dic-18</u>	<u>Ajusto VPP (US dólares)</u>	<u>Saldo al 31-dic-19</u>
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	99,99%	2.983.641	(402.631)	2.581.010
Papelaría Monsalve Cía. Ltda.	99,99%	368.999	(6.006)	362.913
Representaciones y Servicios Coniform Cía. Ltda.	99,90%	13.594		13.594
Servicios y Comercio Shishita Cía. Ltda.		3		3
Total		3.366.237	(408.637)	2.957.520

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones fueron ajustadas con cargo o crédito a resultados por el método de participación (VPP).

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****6. PATRIMONIO**

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es USD 20.840, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades generadas en años anteriores que la Junta General de Socios ha resuelto no repartirlos con el objetivo de fortalecer la solvencia patrimonial de la Compañía.

7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	Socio	0	85.990
Rómulo Monsalve		0	3.072
<u>Total</u>		<u>0</u>	<u>89.062</u>
<u>Préstamo de socios</u>			
Rómulo Monsalve		0	432
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	Socio	0	121.823

8. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

9. GESTIÓN DE RIESGO

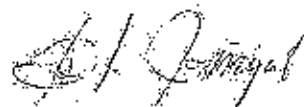
La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicados en su totalidad.

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALESPOR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 201810. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (25 de junio de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 que requieran ajustes o revelación.



Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General



Econ. Oswaldo Zúñiga López
Contador



Cuchena, 29 de junio de 2020

Señor
José Monsalve Moreno
Gerente General
GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.
Ciudad.

De nuestras consideraciones:

Comunicamos a usted que concluida nuestra auditoría a los estados financieros de **GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, no hemos determinado observaciones al sistema de control interno que deban ser reportadas.

Como siempre estamos a sus órdenes para ampliar el contenido de esta carta cuando usted lo considere pertinente.

Muy atentamente,



CPA. Jorge Loja Criollo
Representante Legal

IL/jp

Una Firma experta