

31.855

(2)

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**



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.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. La actividad de la Compañía es actuar como holding tenedora de participaciones en diversas compañías (nota 2). Durante el año 2005, la Compañía recibió dividendo en efectivo por parte de Contiform Cía. Ltda. por US \$ 9.000, los demás dividendos recibidos en el año 2005 así como los del año 2006, fueron cancelados directamente a los socios del Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda.
5. Las inversiones permanentes no están ajustadas al valor patrimonial proporcional, pues de conformidad con la norma ecuatoriana de contabilidad No. 19, los estados financieros de Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda. del año 2006 han sido consolidados con los de las compañías Monsalve Moreno Cía. Ltda., Papelería Monsalve Cía. Ltda. y Contiform Cía. Ltda. en las cuales mantiene participación del 100%, aumentando el patrimonio en US\$ 394.000. El informe sobre los estados financieros consolidados es presentado por separado en esta misma fecha.

HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.

RNAE - No. 258

Juan Morán Cedillo, MBA

Socio

Registro CPA. No. 21.249

Jorge Loja Criollo

Gerente de Auditoría

Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, abril 4 del 2007

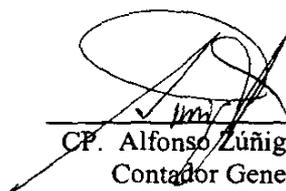
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hbmoran.com - Cuenca

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Bancos		33	33
Inversiones permanentes	2	<u>2.727.734</u>	<u>2.727.734</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.727.767</u>	<u>2.727.767</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar compañía relacionada:			
Acreeedores varios	3	26.158	17.561
Préstamos de socios	3	<u>388</u>	<u>388</u>
TOTAL PASIVO		<u>26.546</u>	<u>17.949</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	4	20.840	20.840
Reservas		2.688.966	2.688.900
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>(8.585)</u>	<u>78</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2.701.221</u>	<u>2.709.818</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2.727.767</u>	<u>2.727.767</u>



Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General



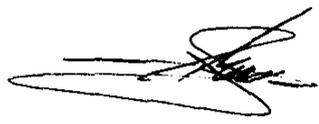
CP. Alfonso Zúñiga Avila
Contador General

Ver notas a los estados financieros

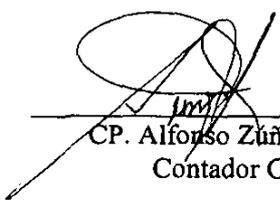
GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US dólares)	
INGRESOS		0	9.000
GASTOS DE ADMINISTRACION	5	(8.585)	(8.922)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(8.585)	<u>78</u>



Sr. José Monsalve Moreno
Gerente General

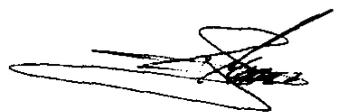


CP. Alfonso Zúñiga Avila
Contador General

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 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US dólares)	
<u>FUENTES DE FONDOS</u>			
Cuentas por pagar, préstamos de socios		0	8.904
Total		0	8.904
<u>APLICACIONES DE FONDOS</u>			
Aumento (disminución) de cuentas por pagar		8.585	(9.022)
Pérdida (utilidad) del ejercicio		(8.585)	78
Total		0	(8.944)
Aumento del efectivo		0	(40)
Efectivo al inicio del año (s)		33	73
Efectivo al final del año (s)		33	33



 Sr. José Monsalve Moreno
 Gerente General



 CP. Alfonso Zúñiga Avila
 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 2006 Y 2005****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.

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.

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> (%)
2002	9,35
2003	6,10
2004	1,94
2005	4,36
2006	2,87

2. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están compuestas por participaciones del 100% en las siguientes empresas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	2.325.078	2.325.078
Papelería Monsalve Cía. Ltda.	351.937	351.937
Contiform Cía. Ltda.	<u>50.719</u>	<u>50.719</u>
Total	<u>2.727.734</u>	<u>2.727.734</u>

GRUPO EMPRESARIAL MONSALVE MORENO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****2. INVERSIONES PERMANENTES (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el exceso del VPP sobre el valor registrado como costo ajustado de las inversiones es de US\$ 394.063 y US\$ 281.107, 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 2006 y 2005, constituyen cuentas por pagar a los socios y a Monsalve Moreno Cía. Ltda., clasificada como detallamos a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Diversos valores pagados por obligaciones fiscales, sin fecha de vencimiento; y otros	26.158	17.561
Préstamos de socios desde años anteriores	<u>388</u>	<u>388</u>
Totales	<u>26.546</u>	<u>17.949</u>

4. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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>
Rómulo Monsalve Aguilera	14,290	2.978
José Monsalve Moreno	14,285	2.977
Juan Monsalve Moreno	14,285	2.977
Ana Lucía Monsalve Moreno	14,285	2.977
Patricia Monsalve Moreno	14,285	2.977
Priscila Monsalve Moreno	14,285	2.977
Rómulo Monsalve Moreno	<u>14,285</u>	<u>2.977</u>
Total	<u>100.000</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 2006 Y 2005****5. GASTOS DE ADMINISTRACION**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron causados como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US dólares)	
Impuestos municipales	5.857	5.719
Cuotas y contribuciones	2.728	2.763
Honorarios	0	400
Otros	<u>0</u>	<u>40</u>
Total	<u>8.585</u>	<u>8.922</u>

6. 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 S.R.I. - 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 2006, cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 del 2007, 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.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los principales saldos con partes relacionadas están reveladas en las notas 2, 3 y 4.

8. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2006, 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 2006 Y 2005**

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

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2006 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 4 del 2007 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2006.

Cumplimiento de medidas correctivas de control Interno. Durante el periodo 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.
