



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

11621

GUAYAQUIL - ECUADOR

2 de mayo 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de la Compañía
EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; EL NUEVO ALMACEN CIA. LDA., al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de socios y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libre de errores importantes. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004 Y 2005
 (Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	2005	Anexo No.	2006
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	27,862.26	3	61,384.27
EXIGIBLES:			
Ctas. y Documentos por Cobrar	587,160.35	4	381,179.08
Ctas. Socios		-	80.84
REALIZABLES:			
Inventarios	710,558.07	5	1,266,034.20
DIFERIDOS:			
Pagos Anticipados		-	807.00
Impuestos Diversos	64,335.12	6	76,781.68
Total Activo Corriente	<u>1,389,915.80</u>		<u>1,786,267.07</u>
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO FIJO:			
Bienes Depreciables	253,029.71	7	255,289.20
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	-217,241.11	7	-229,620.62
DIFERIDO:			
Cargos Diferidos	358.77	-	298.41
Otros Activos	741.98	-	6,158.37
Total Activo no Corriente	<u>36,889.35</u>		<u>32,125.36</u>
 TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	<u>1,426,805.15</u>		<u>1,818,392.43</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004 Y 2005
(Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	2005	Anexo No.	2006
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Deudas Bancarias y Financieras	139,727.32	8	435,856.18
Ctas. y Documentos por Pagar	392,192.93	9	386,548.98
Créditos Diferidos		-	57,825.00
Pasivos Acumulados	31,565.34	10	41,932.57
Impuestos Diversos	<u>34,281.85</u>	11	<u>71,465.30</u>
Total Pasivo Corriente	<u>597,767.44</u>		<u>993,628.03</u>
PATRIMONIO:			
Capital Social	928.00	-	928.00
Aporte Capitalización	349,905.29	-	292,607.94
Capital Adicional	87,581.78	-	87,581.78
Reserva Legal	928.00	-	928.00
Reserva Facultativa	287,016.13	-	389,694.64
P/G. Acumuladas	61,936.53	-	-30,150.92
P/G. del Ejercicio	<u>40,741.98</u>	-	<u>83,174.96</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>829,037.71</u>		<u>824,764.40</u>
TOTAL CUENTAS PASIVO	<u><u>1,426,805.15</u></u>		<u><u>1,818,392.43</u></u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

EL NUEVO ALMACEN CIA.LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
(Expresado en U.S. Dólares)

	2004	2005
INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:	-3,177,546.33	-3,965,016.93
(-) Devoluciones sobre ventas		83,439.98
(-) Descuentos sobre ventas		51.00
Total Ventas Netas		<u>-3,881,525.95</u>
 EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS:	1,614,184.62	2,125,263.34
Utilidad Bruta	<u>-1,563,361.71</u>	<u>-1,756,262.61</u>
 Menos:		
GASTOS DE VENTAS		195,015.10
Utilidad Operacional		<u>-1,561,247.51</u>
 Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,499,488.67	1,462,166.49
Utilidad Bruta	<u>-63,873.04</u>	<u>-99,081.02</u>
 Más/Menos:		
GASTOS FINANCIEROS		19,605.00
OTROS INGRESOS (no operacionales)	-35.95	-6,847.73
OTROS GASTOS (operacionales)		3,148.79
Utilidad del Ejercicio	<u>-63,908.99</u>	<u>-83,174.96</u>
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	9,586.35	12,476.24
Utilidad antes de Impuesto	<u>-54,322.64</u>	<u>-70,698.72</u>
25% IMPUESTO A LA RENTA	13,580.66	17,674.68
Utilidad del Ejercicio	<u><u>-40,741.98</u></u>	<u><u>-53,024.04</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en U.S. Dólares)

	social	CAPITAL aporte	adicional	RESERVAS legal	RESERVAS facultativa	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2004	928.00	349,905.29	87,581.78	928.00	287,016.13	102,678.51	829,037.71
Nueva Aportación	-	-57,297.35	-	-	-	-	-57,297.35
Aumento Reserva	-	-	-	-	102,678.51	-	102,678.51
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	33,520.49	33,520.49
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	-83,174.96	-83,174.96
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>928.00</u>	<u>292,607.94</u>	<u>87,581.78</u>	<u>928.00</u>	<u>389,694.64</u>	<u>53,024.04</u>	<u>824,764.40</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en U.S. Dólares)**

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	-83,174.96
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>12,379.51</u>
	<u>-70,795.45</u>

Reserva Facultativa	102,678.51
Aporte Capitalización	-57,297.35
Resultados Acumulados	<u>33,520.49</u>
	<u>8,106.20</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	-2,259.49
Cargos diferidos	60.36
Otros activos	<u>-5,416.39</u>
	<u>-7,615.52</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 490.68

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):**

Caja y bancos	33,522.01
Ctas. y documentos por cobrar	-205,981.27
Ctas. socios	80.84
Inventarios	555,476.13
Pagos anticipados	807.00
Impuestos diversos	-24,736.89
Deudas bancarias y financieras	-296,128.86
Ctas. y documentos por pagar	5,643.95
Créditos diferidos	-57,825.00
Pasivos acumulados	<u>-10,367.23</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 490.68

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005
(Expresado en U. S. Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

Por escritura pública otorgada en la Notaria Cuarta del Cantón Quito, Dr. Salvador González Merchán; el dieciocho de septiembre de mil novecientos setenta y tres, se constituye la compañía denominada EL NUEVO ALMACEN COMPAÑÍA LIMITADA, la misma que se inscribe en el Registro Mercantil bajo el número dos mil quinientos ochenta y cinco, Tomo ciento cuatro, el veinte y ocho de noviembre de novecientos setenta y tres. La compañía es de nacionalidad ecuatoriana y tendrá su domicilio en la ciudad de Quito,

Objeto Social:

Los comerciantes al constituir esta sociedad se comprometen a realizar toda clase de actos de comercio y operaciones mercantiles por mayor y menor; y, en relación en el ramo de importaciones en general y comercio, de acuerdo con las leyes ecuatorianas.

El Plazo:

El plazo de duración de la compañía es de treinta años desde la fecha de inscripción de este contrato en el Registro Mercantil pudiendo ampliarse o restringirse el plazo indicado antes del vencimiento.

Capital:

El capital de la compañía es de doscientos mil sucres, integrados por las aportaciones suscritas y pagadas por los socios.

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, a veinte y tres de noviembre de mil novecientos ochenta y nueve, ante el doctor Jaime Nolvos Maldonado, Notario Décimo Segundo del Cantón Quito se eleva la escritura pública con la admisión de un nuevo socio señor Carlos David Chiriboga Becdach, aumento de capital social de la compañía en la suma de cinco millones de sucres, reforma codificación de estatutos. De tal modo que el nuevo capital social queda establecido en la suma de cinco millones doscientos mil sucres.

El objeto social de la compañía es la compra y venta en el mercado nacional y la importación de toda clase de casimires, telas y demás artículos necesarios para la confección de prendas de vestir y sus posterior comercialización. Así como podrá importar o comprar en el mercado nacional, prendas de vestir ya confeccionadas con el objeto de comercializarlas. Para el cumplimiento de sus fines, la compañía podrá importar toda clase de maquinarias, equipos, repuestos y accesorios que le

permitan cumplir el fin social; también podrá asociarse a otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de capital, compra de acciones o participaciones sociales y, además realizar toda clase de actos y contratos comerciales permitidos por la ley y que guardan relación con su objeto social.

Mediante escritura pública celebrada ante el señor Notario Noveno del Cantón Quito, doctor Gustavo Flores Uzcátegui, el seis de junio de mil novecientos noventa y cuatro, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el seis de septiembre del mismo año, se procedió a realizar una Cesión de Participaciones en la compañía. Finalmente mediante escritura pública celebrada ante el señor Notario Trigésimo Séptimo del Cantón Quito doctor Roberto Dueña Mera, el uno de noviembre del dos mil, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el cuatro de enero del dos mil uno se realizó la Fusión, Absorción, Incremento de Capital y Reforma de Estatuto de la compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACIÓN:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre, mantenga sus registros contables en U. S. Dólares.

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Está calculado por el costo de compras de las mercancías importadas o compras locales.

b) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos impuestos a cargo de la Empresa han sido satisfecho, los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

c) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El activo fijo se encuentra registrado al costo de adquisición.

d) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales de compras efectuadas sobre la base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	20
Equipos de Computación	33
Maquinarias y Equipos	10

e) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los reemplazos y las reparaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

f) CUENTA SOCIOS:

El saldo entregado por los Socios a la empresa, no generó ningún interés, no tiene establecido plazo específico, como tampoco está establecido garantías.

g) RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Reserva Facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

h) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

i) IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con disposiciones legales, la tarifa para el pago a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyen a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

j) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, después de los plazos prefijados; por la Supercompañías y Servicios de Rentas Interna, serán exclusivamente con cargo a la compañía EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparadas por el contable de la empresa EL NUEVO ALMACEN CIA. LTDA. y de ningún modo le corresponde hacerlo el auditor.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la Cta.Caja y Bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica		5,610.00
a/c. La Guayaquil	40.00	
Quicentro	40.00	
La Venezuela	40.00	
Loro Piana	40.00	
Shyris	40.00	
El Bosque	40.00	
El Recreo	40.00	
El Jardín	30.00	
Matriz	<u>5,300.00</u>	
Caja General		35.42
Bancos		47,086.67
Pichincha # 88591-3	3877.92	
3701675	2865.46	
3701676	1,257.08	
37016730	6,679.50	
3701674	9,593.48	
37016722	7,966.07	
3701671	<u>14,847.16</u>	
Pichincha # 128-9	1,726.93	6,898.12
126-2	395.84	
22280	<u>4,775.35</u>	
Unibanco # 11502		<u>1,754.06</u>
B/G		<u><u>61,384.27</u></u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cuenta consistía en:

Cuentas Clientes		193,852.77
Cientes Instituciones		21,358.94
Cientes Directos		8,158.30
Otros		516.41
		<u>223,886.42</u>
Menos: Provisión Ctas. Incobrables		-1,696.17
		<u>222,190.25</u>
Ptmos. y Anticipos Empleados		39,907.24
Beneficios y otros a/f empleados		22,778.82
Deudores		96,302.77
Chiriboga Guerrero Patricio	52,065.22	
Beclach Alicia	6,826.05	
Chiriboga Rocío	1,485.85	
Chiriboga Elizabeth	11,823.23	
Predios Rústicos Aroliz	29.00	
Michelle	689.21	
Otros	23,384.21	
		<u>96,302.77</u>
	B/G	<u>381,179.08</u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Almacén		964,966.17
Importaciones en Tránsito		301,068.03
Dui 0999	36,764.55	
Loropiana	145,642.02	
Hampy	4,220.93	
Church	23.74	
Unione Cinque	-1,628.01	
Mainetti	362.60	
Leggiuno	362.60	
Il Centro Pier	305.59	
Carnet	165.10	
Vitale Barberis Canonico	114,848.91	
		<hr/>
B/G		<u>1,266,034.20</u>

6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la Cta. de Impuestos Diversos se forma de la siguiente manera:

Servicios de Rentas		
Anticipo impuesto compañía		67,600.51
Crédito Fiscal		9,246.49
IVA. Retención		-65.32
		<hr/>
B/G		<u>76,781.68</u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la Cta. de Activo Fijo presenta las siguientes variaciones:

Items.	PROPIEDADES			DEPRECIACIONES			neto libro		
	saldos dic.31/2004	débitos	créditos	saldos dic.31/2005	saldos dic.31/2004	débitos		créditos	saldos dic.31/2005
BIENES DEPRECIABLES									
Instalaciones	33,016.74			33,016.74	32,832.23		54.34	32,886.57	130.17
Vehículos	96,842.83			96,842.83	96,842.83			96,842.83	0.00
Muebles y Enseres	89,914.96	110.66		90,025.62	71,773.87		2,488.92	74,262.79	15,762.83
Equipos de Oficina		336.16		336.16			32.76	32.76	303.40
Equipos computación	27,093.42	1,812.67		28,906.09	12,068.70		8,572.99	20,641.69	8,264.40
Maquinarias y Equipos	6,161.76			6,161.76	3,723.48		1,230.50	4,953.98	1,207.78
B/G	<u>253,029.71</u>	<u>2,259.49</u>	<u>0.00</u>	<u>255,289.20</u>	<u>217,241.11</u>	<u>0.00</u>	<u>12,379.51</u>	<u>229,620.62</u>	<u>25,668.58</u>

8.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

Bancarias	
Pichincha - sobregiro	139,256.74
Pichincha	233,717.83 (*)
Pichincha	<u>62881.61 (*)</u>
B/G	<u><u>435,856.18</u></u>

(*) Renovable con pagos parciales - 8.75% interés anual

9.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la Ctas. y documentos por pagar se forma de la siguiente manera

Proveedores Locales		183,712.49
Proveedores del Exterior		136,549.30
Hampi	42,998.59	
Loro Piana	6,934.68	
KLM	6,808.77	
Unione Cinque	77,527.35	
Thomas Maisson	<u>2,279.91</u>	
Servicios Diversos		66,287.19
Gamavisión	23,393.09	
Seguros Unidos	10,515.13	
Predios Rústicos Aroliz Cía.	18,676.30	
Diners Club Corporativa	9,481.97	
Otros	<u>4,220.70</u>	
B/G		<u><u>386,548.98</u></u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	
Décimo Tercer Sueldo	4,757.57
Décimo Cuarto Sueldo	2,675.83
Décimo Quinto Sueldo	47.29
IESS. Aportes	5,234.65
Fondos de Reserva	16,741.00
Utilidades a/f empleados	12,476.24
Nóminas	-0.01
	<hr/>
B/G	<u>41,932.57</u>

11.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Impto. Al Valor Agregado		52,956.83
IVA. 12%	-968.80	
30% compra	-28.63	
Diferencias	<u>53,954.26</u>	
Retención en la Fuente		833.79
Arriendos	129.46	
Reaseguros	0.27	
Compra activo	137.73	
Servicios	134.70	
Comisiones	166.43	
Honorarios	<u>265.20</u>	
Impto. compañía		<u>17,674.68</u>
B/G		<u>71,465.30</u>