



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de **Allott** International
GROUP

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

152053

AURORA FASHION S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
ESTADOS FINANCIEROS
PERIODO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



AURORA FASHION S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Presentado en cumplimiento de la Ley de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, N.º 16.160, de 1967, y de la Ley de Sociedades Comerciales, N.º 17.334, de 1968.

Elaborado por el Gerente

Aceptado por el Director General

Elaborado por el Gerente

El presente informe financiero ha sido elaborado en cumplimiento de la Ley de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, N.º 16.160, de 1967, y de la Ley de Sociedades Comerciales, N.º 17.334, de 1968, y de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Este informe financiero ha sido elaborado en cumplimiento de la Ley de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, N.º 16.160, de 1967, y de la Ley de Sociedades Comerciales, N.º 17.334, de 1968, y de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas Utilizadas

US\$ Dólar Estadounidense



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de ALLIANCE International

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Aurora Fashion S. A.

Quito, abril 27 de 2006

Hemos examinado el balance general de AURORA FASHION S. A. , al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de AURORA FASHION S. A., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,

Mayco Atig
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
SC - RNAE 422

AURORA FASHION S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVOS</u> | Notas | |
|-------------------------------------|-------|-------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos | 4 | 144.994 |
| Clientes y Cuentas por cobrar | 5 | 480.178 |
| Inventarios | 6 | 824.230 |
| Impuestos | | <u>11.993</u> |
| Total Activo Corriente | | 1,461.395 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 7 | 385.236 |
| OTROS ACTIVOS | 8 | 34.934 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>1,881.565</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AURORA FASHION S. A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | Notas | |
|-----------------------------------|-------|-------------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Obligación Bancaria | 9 | 180.884 |
| Sobregiro Bancario | 15 | 45.585 |
| Cuentas por pagar | | 224.728 |
| Obligaciones Fiscales | | 14.469 |
| Anticipos Clientes | | 21.921 |
| Obligaciones Laborales | 10 | 48.636 |
| Proveedores del Exterior | | <u>392.211</u> |
| Total Pasivo Corriente | | 928.434 |
| | | |
| PASIVO LARGO PLAZO | 11 | 693.797 |
| | | |
| PATRIMONIO | 12 | |
| Capital Social | | 1.600 |
| Reserva Legal | | 871 |
| Reserva Facultativa | | 240.982 |
| Resultados Acumulados | | 8.043 |
| Utilidad del Ejercicio | | <u>7.838</u> |
| Patrimonio de los socios | | 259.334 |
| | | |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>1,881.565</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AURORA FASHION

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | | |
|---|-------|---------------------|
| VENTAS NETAS | Notas | 2,794.482 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>(1,111.087)</u> |
| UTILIDAD BRUTA | | <u>1,683.395</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | | |
| Gastos de Ventas | | (1,024.461) |
| Gastos de Administración | | <u>(425.133)</u> |
| Total | | <u>(1,449.594)</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | <u>233.801</u> |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | |
| Gastos Financieros | | (203.393) |
| Otros Ingresos | | <u>9.510</u> |
| Total | | <u>(193.883)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 39.918 |
| Menos: | | |
| 15% Participación Trabajadores | 13 | (5.988) |
| 25% Impuesto a la Renta | 14 | (25.221) |
| 10% Reserva Legal | | (871) |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | <u><u>7.838</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AURORA FASHION S. A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Resultado del Ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero de 2006 | 1.600 | | 240.982 | 8.043 | | 250.625 |
| 15% Participación trabajadores | | | | | (5.988) | (5.988) |
| 25% Impuesto a la Renta | | | | | (25.221) | (25.221) |
| Reserva Legal | | 871 | | | (871) | - |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | 39.918 | 39.918 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | 1.600 | 871 | 240.982 | 8.043 | 7.838 | 259.334 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

AURORA FASHION S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

**NOTA 1 - OPERACIONES Y
ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida el 21 de diciembre de 2005, con el objeto de dedicarse al establecimiento, administración, promoción, representación, patrocinio, organización y coordinación de toda clase de almacenes, locales, puntos de venta y boutiques de mercadería textil, ropa, partes y accesorios; está organizada como sociedad anónima y opera en el Ecuador.

**NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES
SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Preparación de los estados - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Esta valorado al valor promedio. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para Vehículo, 10 para muebles y enseres, 10 para equipo de Oficina y 33.33 para Equipo de Computación.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Provisión para el Impuesto a la Renta - La provisión para el impuesto al renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 3 - INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

| <u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u> <u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2000 | 91 |
| 2001 | 22 |
| 2002 | 9 |
| 2003 | 6 |
| 2004 | 2.75 |
| 2005 | 3.14 |
| 2006 | 2.87 |

NOTA 4 - CAJA-BANCOS

Un resumen de caja-bancos es como sigue:

| | |
|---------------------|----------------|
| Caja | 33.337 |
| Banco del Pichincha | 98.244 |
| Banco del Austro | 13.413 |
| Total | 144.994 |

NOTA 5 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Clientes | 90.833 |
| Provisión cuentas difícil cobro | (771) |
| Tarjetas de crédito | 175.097 |
| Empleados | 14.416 |
| Anticipos | 2.750 |
| Socios | 32.176 |
| Compañías relacionadas (1) | 38.292 |
| Otras cuentas por cobrar | 126.614 |
| Total | 479.407 |

NOTA 5 - OBLIGACIONES FINANCIERAS
 (1) Un detalle de los saldos de estas cuentas es el siguiente:

| | |
|-------------------|---------------|
| Spiga | 31.471 |
| Intermoda | 4.211 |
| Sake Restaurantes | <u>2.610</u> |
| Total | <u>38.292</u> |

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

NOTA 10 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

| | |
|---------------------------|----------------|
| Mercaderías de venta | 754.659 |
| Importaciones en Transito | <u>69.571</u> |
| Total | <u>824.230</u> |

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Instalaciones | 63.096 |
| Equipo de Computación | 60.780 |
| Equipo de oficina | 25.958 |
| Muebles y enseres | 486.495 |
| Maquinaria y Equipo | 12.976 |
| Vehículos | 2.052 |
| Líneas Telefónicas | <u>1.485</u> |
| Total | 652.842 |
| Menos Depreciación Acumulada | <u>(267.606)</u> |
| Propiedades, planta y equipo, neto | <u>385.236</u> |

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Gastos de constitución | 371 |
| Corpei | 1.448 |
| Membresía Arrayanes Contry Club | 22.754 |
| Membresía Clup Vip | 2.861 |
| Garantías de Arriendos | <u>7.500</u> |
| Total | <u>34.934</u> |

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

| | |
|---------------------|----------------|
| Banco Pichincha (1) | 180.884 |
| Total | <u>180.884</u> |

(1) Préstamo realizado por la suma de USD 200.000 a un plazo de 360 días, a una tasa de interés del 14%

NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Sueldos por Pagar | 241 |
| Décimo Tercer Sueldo | 3.679 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 2.017 |
| Comisiones por Pagar | 14.230 |
| Fondos de Reserva | 15.103 |
| 15% Participación Trabajadores | 6.277 |
| Aporte Individual | 3.061 |
| Aporte Patronal | 3.623 |
| Préstamos Quirografarios | 394 |
| Honorarios por Pagar | 11 |
| Total | <u>48.636</u> |

NOTA 11 - PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Socios | 305.000 |
| Iturralde Jaramillo Rodolfo | <u>116.520</u> |
| Total | <u>421.520</u> |

NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital autorizado es de US\$ 1.600, dividido en 1.600 acciones ordinarias y normativas de US\$ 1.00 de valor nominal cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 13 - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

NOTA 15 - AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Para una presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se ha realizado la siguiente reclasificación, que no se encuentra registrada en libros.

| | Debe | Haber |
|----------------------|--------|--------|
| Banco del Pacifico | 45.585 | |
| Sobregiros Bancarios | | 45.585 |

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.
