

ORFA CORPORATION CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009



05 MAY 2010

Cristian Abad Ochoa

EXP # 33415

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

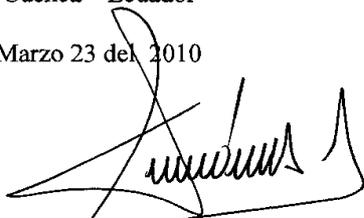
A la Junta de Socios de: ORFA CORPORATION CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ORFA CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ORFA CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular No.. 9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador

Marzo 23 del 2010

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Flavio Gualotuña', is written over a large, stylized, handwritten 'X' mark.

~~C.P.A. Flavio Gualotuña~~
Registro Nacional de
Firmas Auditoras 606

ORFA CORPORATION CIA. LTDA

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos (Nota 3)	118.531
Documentos y Cuentas por cobrar: (Nota 4)	598.385
Inventarios (Nota 5)	445.067
Impuestos y pagos anticipados (Nota 6)	88.645

Total Corriente 1.250.628

ACTIVOS FIJOS (Nota 7) 138.507

Total 1.389.135

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

ORFA CORPORATION CIA. LTDA

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos Bancarios (nota 8) 62.461

Documentos y Cuentas por pagar:

Proveedores (Nota 9) 426.861

Otras cuentas por pagar (Nota 10) 11.676

Total Cuentas y Documentos por Pagar 438.537

Gastos acumulados:

Beneficios Sociales (Nota 11) 14.318

Impuestos y Retenciones (nota 12) 26.388

Total corriente 541.704

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 13) 595.041

Total Pasivo 1.136.745

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Ver estado adjunto 252.389

Total Patrimonio 252.389

Total 1.389.134

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

ORFA CORPORATION CIA. LTDA

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

VENTAS :

Ventas netas	937.180
(-) Costo de ventas	621.595

UTILIDAD BRUTA **315.585**

GASTOS :

Gastos Operacionales	702.334
----------------------	---------

PERDIDA **386.748**

FINANCIEROS Y OTROS:

+ (-) Otros Ingresos y Otros Egresos Neto	24.792
--	---------------

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES **361.956**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

ORFA CORPORATION CIA. LTDA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES	TOTAL
Saldos Iniciales al 31- 12-2008	46.000	2.823	498.420	195.488	742.731
Apropiación Utilidades				(128.385)	(128.385)
Resultado Corriente				361.957	361.957
Saldos finales al 31-12- 2009	46.000	2.823	498.420	-294.854	252.389

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

ORFA CORPORATION CIA. LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo Neto	118.531
Cuentas por Cobrar	2.049.353
Obligaciones Legales	44.709
Cuentas por Pagar	607.527
Otros Pasivos	1.804.641
NETO DE OPERACIÓN	199.575
NETO DE INVERSIONES	3.512
FLUJO DE FINANCIAMIENTO	394.754
TOTAL FLUJO	597.841

MOVIMIENTO

Saldo Inicial	1.111.083
Saldo Final	708.924
TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	597.841

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

ORFA CORPORATION CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

El objeto social de la Compañía será la compra y venta al por mayor y menor de artículos de cuero, así como productos y materiales a fines de papelería .

Se dedicará también a la importación y exportación de bienes afines con el objeto social, podrá también tener almacenes para la distribución y comercialización de todos sus artículos.

2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.1. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Los Registros y presentación de estos Estados Financieros están basados en el costo histórico.

2.2. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado, el más bajo. Los inventarios en tránsito están valorados al costo según factura comercial, más los gastos incurridos.

2.3. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.4. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, de acuerdo con la NEC 17 (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.5. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.6. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre de 2009.

2.7. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.8. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de pasivos y activos contingentes. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.9. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

3. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Inversiones	280
Caja	2.839
Banco Produbanco	1.413
Banco Bolivariano	30.817
Banco del Austro	50.360
Banco Pichincha	32.822
TOTAL	<u>118.531</u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Clientes (Neto)	502.102
Empleados	56.780
Agentes	28.813
Otras	10.690
Total	<u>598.385</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Producto Terminado	431.555
Importaciones en Tránsito	13.512
Total	<u>445.067</u>

6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
S.R.I.	33.004
Anticipos Proveedores	55.641
Total	<u>88.645</u>

7. ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

Maquinaria Equipo	6.780	6.780	10	
Vehículos	114.934	8.814	123.748	20
Equipo de Computo	60.047	27.094	87.141	33
Muebles y Enseres	37.315	1.538	38.853	10
Equipo de oficina	15.668	1.417	17.085	
Otros		10.992	10.992	
Total	<u>234.744</u>	<u>49.855</u>	<u>284.599</u>	
(-) Depreciación Acumulada	-99.749	46.343	146.092	
Activo Fijo Neto	<u>134.995</u>		<u>138.507</u>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

8. PRESTAMOS BANCARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	Valor
Cobranza Vencimiento: 18/02/2010	59.652
Otras (American Express)	2.809
Total	<u><u>62.461</u></u>

9. PROVEEDORES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	Total
Locales	426.861
Total	<u><u>426.861</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Otras	<u>11.676</u>
Total	<u>11.676</u>

11. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Obligaciones Patronales	14.318
TOTAL	<u>14.318</u>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
S.R.I	26.388
TOTAL	<u>26.388</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

13. PASIVO A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Préstamos Socios	595.041
TOTAL	<u>595.041</u>

14. DEDUCCIONES LEGALES (CONCILIACION DE LA UTILIDAD)

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Pérdida	361.957
Gastos no Deducibles	57.547
Pérdida Tributaria	<u>304.410</u>
Conciliación del Impuesto a la Renta:	
Impuesto Causado	0
Anticipos y Retenciones	11.388
Neto a favor	<u>11.388</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

15. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de **ORFA CORPORATION CIA. LTDA.**, está integrado por 45.600.00 acciones nominativas, negociables por un valor de USD \$ 0.04 cada una a valor nominal unitario (Capital de \$.45.600.USD).

16. **UTILIDADES RETENDIDAS**

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

17. **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

18. **SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

19. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

20. **OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

21. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERAS**

La Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros. Según resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008 esta aplicación fue postergada, hasta el 2010.

22. **INFORME TRIBUTARIO**

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoria externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. Será responsabilidad de los auditores externos dictaminar la razonabilidad de la información y reportes de esta disposición.

La Compañía se encuentra preparando dicha información.

23. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 22 del 2010), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

----- X -----