

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.

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

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



27 JUL 2011

C.P.A. Yola Astudillo

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de ORFACORPORATION CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Hallazgo

4. No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2009, ya que fuimos contratados posterior a esa fecha; en adición los registros de la Compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría para verificar la razonabilidad de los inventarios.
5. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no dispone del anexo de cuentas y documentos por cobrar que permitan conciliar con los saldos presentados en los estados financieros, en adición los registros contables no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría para verificar la razonabilidad de las cuentas por cobrar.

Opinión

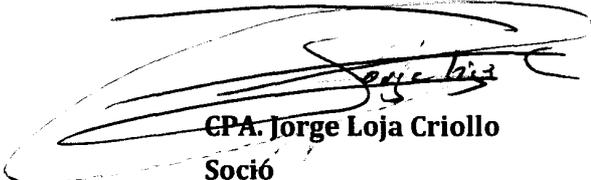
6. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos 4 y 5 para el año 2009, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2010, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2011, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

BESTPOINT CÍA. LTDA.

RNAE - No. 737


CPA. Jorge Loja Criollo

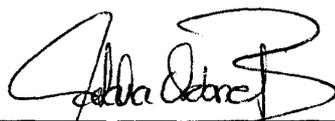
Soció

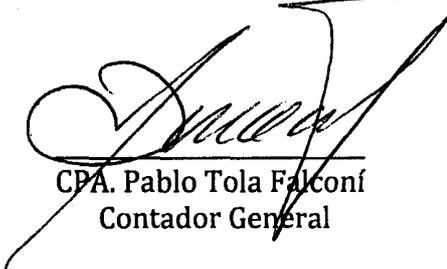
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 29 de junio del 2011

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	NOTAS	2010	2009
ACTIVO		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	414.840	118.503
Cuentas y documentos por cobrar	3	1.661.873	627.205
Inventarios	4	800.638	416.239
Impuestos y gastos anticipados	5	<u>53.629</u>	<u>33.006</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.930.980	1.194.953
Activos fijos	6	132.419	138.507
Otros activos		<u>45.747</u>	<u>55.641</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.109.146</u>	<u>1.389.101</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	7	1.122.236	62.461
Vencimiento corriente, préstamos largo plazo	8	374.315	0
Proveedores y cuentas por pagar	9	348.995	25.796
Gastos acumulados	10	92.665	14.317
Impuestos y retenciones por pagar	11	<u>88.619</u>	<u>26.388</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.026.830	128.962
Préstamos a largo plazo	8	<u>595.041</u>	<u>1.007.751</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.621.871</u>	<u>1.136.713</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	12	46.000	46.000
Aportes para futura capitalización		498.420	498.420
Reserva legal		2.823	2.823
Resultados acumulados		(294.855)	67.102
Resultado del ejercicio		<u>234.887</u>	<u>(361.957)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>487.275</u>	<u>252.388</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>3.109.146</u>	<u>1.389.101</u>


 Ing. Catalina Ordoñez Fajardo
 Gerente General


 CPA. Pablo Tola Falconí
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	NOTAS	2010	2009
		(US dólares)	
VENTAS Y COSTO:			
Ventas netas	13	2.434.388	937.180
Costo de ventas	13	<u>(1.407.907)</u>	<u>(621.595)</u>
Utilidad bruta		1.026.481	315.585
Gastos operativos	14	<u>(675.946)</u>	<u>(674.627)</u>
Utilidad (pérdida) operativa		350.535	(359.042)
Gastos financieros		<u>(19.059)</u>	<u>(27.707)</u>
Otros ingresos		<u>7.626</u>	<u>24.792</u>
Utilidad (pérdida) antes de deducciones		339.102	(361.957)
Participación empleados	15	<u>(50.865)</u>	0
Impuesto a la renta	15	<u>(53.350)</u>	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>234.887</u>	<u>(361.957)</u>



Ing. Catalina Ordoñez Fajardo
Gerente General



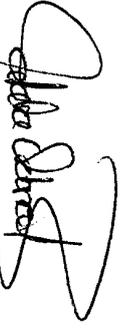
CPA. Pablo Tola Falconí
Contador General

Ver notas a los estados financieros

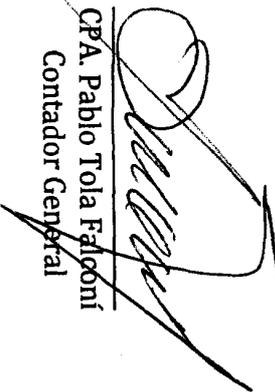
ORFACORPORATION CÍA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a diciembre 31, 2008	46.000	498.420	2.823	195.396	742.639
Pago de dividendos				(128.294)	(128.294)
Pérdida del ejercicio				(361.957)	(361.957)
Saldos a diciembre 31, 2009	46.000	498.420	2.823	(294.855)	252.388
Utilidad del ejercicio				234.887	234.887
Saldos a diciembre 31, 2010	46.000	498.420	2.823	(59.968)	487.275



Ing. Catalina Ordoñez Fajardo
Gerente General

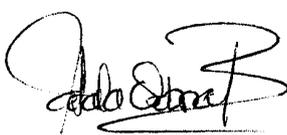


CPA. Pablo Tola Falconi
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	NOTAS	2010	2009
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		1.376.748	3.165.413
Efectivo pagado a proveedores y otros		(2.035.260)	(1.335.633)
Efectivo pagado por gastos financieros		(19.059)	(27.707)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		(677.571)	1.802.073
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Adquisición de activos fijos	6	(47.473)	(38.861)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(47.473)	(38.861)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de dividendos		0	(128.294)
Préstamos recibidos - pagados, neto		1.021.381	(1.523.548)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		1.021.381	(1.651.842)
Incremento neto del efectivo		296.337	111.370
Efectivo al inicio del año		118.503	7.133
Efectivo al final del año	2	414.840	118.503


 Ing. Catalina Ordoñez Fajardo
 Gerente General


 CPA. Pablo Tola Falconí
 Contador General

Ver notas en los estados financieros

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.- (La Compañía) fue constituida el 1 de julio del 2005, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de calzado.

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, disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Flujo de efectivo.- Los flujos por "actividades de operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellas inversiones cuyo vencimiento no supera los 90 días.

Cuentas y documentos por cobrar.- Corresponde a facturas de ventas a crédito hasta 90 días, generan interés equivalentes a la tasa pasiva referencial del Banco Central después de vencidas.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Impuestos y pagos anticipados.- son registrados al costo de la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso, y el impuesto utilizado en la declaración anual.

Activos fijos.- Están registrados al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas

Ventas.- Son registradas al momento de la entrega de las mercaderías y su correspondiente facturación, las ventas están gravadas con 12% de IVA.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre la utilidad capitalizada.

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda 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>% de inflación</u>
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Caja	21.510	2.839
Bancos (a)	392.555	115.384
Inversiones temporales	<u>775</u>	<u>280</u>
Total	<u>414.840</u>	<u>118.503</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a saldos en cuentas corrientes y de ahorros, mantenidas en: Banco Pichincha C.A. US\$ 264.734, Produbanco S.A. US\$ 68.547, Banco Bolivariano C.A. US\$ 35.574, Banco del Austro S.A. US\$ 23.015 y COAC Alfonso Jaramillo León US\$ 685.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Clientes (a)	1.429.788	522.502
Partes relacionadas	232.858	64.367
Anticipo a proveedores	17.958	39.510
Préstamos a empleados	7.312	21.227
Otras cuentas por cobrar	<u>3.402</u>	<u>0</u>
Subtotal	1.691.318	647.606
(-) Provisión para cuentas incobrables	(<u>29.445</u>)	(<u>20.401</u>)
Total	<u>1.661.873</u>	<u>627.205</u>

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

- a) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde cuentas por cobrar a: Comercial ETATEX C.A. US\$ 183.256, Corporación Favorita C.A. US\$ 150.626, Almacenes De Prati S.A. US\$ 88.809, Corporación el Rosado S.A. US\$ 50.480, Comercializadora Ecuatoriana de Calzado US\$ 31.453 y otras menores por US\$ 925.164.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	20.401	20.401
Provisión del año	<u>9.044</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>29.445</u>	<u>20.401</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Mercaderías	731.040	402.728
Materia prima, partes y piezas	27.846	0
Importaciones en tránsito	<u>41.752</u>	<u>13.511</u>
Total	<u>800.638</u>	<u>416.239</u>

5. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Impuestos:		
Crédito tributario IVA	24.757	3.672
Retenciones recibidas I. Renta	17.945	28.335
Anticipo I. Renta	0	999
Seguros prepagados	<u>10.927</u>	<u>0</u>
Total	<u>53.629</u>	<u>33.006</u>

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****6. ACTIVOS FIJOS**

Durante el año 2010, el movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>
		(US dólares)		
Instalaciones	0		10.992	10.992
Maquinaria y equipos	6.780	363		7.143
Muebles y enseres de oficina	38.854	834		39.688
Equipos de oficina	17.084	2.901		19.985
Equipos de computación	87.141	1.254		88.395
Vehículos	123.748	42.121		165.869
Otros activos	<u>10.992</u>	<u> </u>	(<u>10.992</u>)	<u>0</u>
Subtotal	284.599	47.473	0	332.072
Depreciación acumulada	(<u>146.092</u>)	(<u>53.561</u>)	<u>0</u>	(<u>199.653</u>)
Total	<u>138.507</u>	(<u>6.088</u>)	<u>0</u>	<u>132.419</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas por las siguientes operaciones a corto plazo:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Cartas de crédito	655.054	59.652
Préstamos	(a) 459.481	0
Tarjetas de crédito	<u>7.701</u>	<u>2.809</u>
Total	<u>1122.236</u>	<u>62.461</u>

(a) Corresponde a dos operaciones crediticias recibidas de Produbank – Panamá, vencen en febrero del 2011, e interés promedio anual del 4,5%.

8. VENCIMIENTO CORRIENTE. PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están convenidos, como sigue:

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****8. VENCIMIENTO CORRIENTE, PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO (continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Ing. Esteban Ordoñez Fajardo	374.315	840.151
Ing. Catalina Ordoñez Fajardo	<u>595.041</u>	<u>167.600</u>
Subtotal	969.356	1.007.751
Vencimiento corriente	(<u>374.315</u>)	(<u>840.151</u>)
Saldo largo plazo	<u>595.041</u>	<u>167.600</u>

Los préstamos fueron recibidos en los años 2005 y 2006 y no generan costos financieros para la Compañía.

9. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están convenidos como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Cuentas por pagar	(a)	260.514	11.702
Cuentas por pagar relacionados		41.064	0
Proveedores		34.409	14.094
Anticipos de clientes		2.726	0
Varios		<u>10.282</u>	<u>0</u>
Total		<u>348.995</u>	<u>25.796</u>

(a) Corresponden a depósitos de clientes durante el año 2010, pendientes de regulación con cartera, procedimiento que la Administración espera concluir en el año 2011.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se presentan como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Participación empleados		50.865	0
Beneficios sociales	(a)	22.002	14.317
Remuneraciones por pagar		12.275	0
Aportes IESS por pagar		<u>7.523</u>	<u>0</u>
Total		<u>92.665</u>	<u>14.317</u>

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****10. GASTOS ACUMULADOS (continuación)**

(a) El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	14.317	49.370
Provisiones	35.817	64.235
Pagos	<u>(28.132)</u>	<u>(99.288)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>22.002</u>	<u>14.317</u>

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta, neto	24.678	0
IVA en ventas diferido	59.342	26.437
IVA por pagar	<u>4.599</u>	<u>(49)</u>
Total	<u>88.619</u>	<u>26.388</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

<u>Socios</u>	<u>Participación</u> (%)	(US dólares)
Ing. Catalina Ordoñez Fajardo	20	9.200
Ing. Esteban Ordoñez Fajardo	20	9.200
Ing. Juan Pablo Ordoñez Fajardo	20	9.200
Dra. Mónica Ordoñez Fajardo	20	9.200
Ing. Fernando Ordoñez Fajardo	19	8.740
Ing. Julio Cesar Ordoñez Ordoñez	<u>1</u>	<u>460</u>
Total	<u>100</u>	<u>46.000</u>

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****13. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2010 y 2009, las ventas netas y su costo se presentan como sigue:

 2010 2009	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>
	(US dólares)			
Calzado	2.684.144	(1.550.122)	1.508.657	(966.819)
Papelería	0	0	12.490	(5.869)
(-) Descuentos y devoluciones	(<u>249.756</u>)	<u>142.215</u>	(<u>583.967</u>)	<u>351.093</u>
Total	<u>2.434.388</u>	<u>(1.407.907)</u>	<u>937.180</u>	<u>(621.595)</u>

14. GASTOS OPERATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Sueldos, comisiones y beneficios sociales	324.704	356.417
Depreciaciones y amortizaciones	67.282	64.889
Movilizaciones	66.739	67.846
Arriendos y servicios básicos	48.666	71.751
Gastos por mantenimiento	35.011	13.062
Honorarios y servicios profesionales	23.268	26.287
Publicidad	22.262	7.952
Gastos por muestras de mercaderías	21.415	12.376
Fletes y embalajes	18.666	11.698
Seguros	4.965	13.237
Impuestos	3.426	8.173
Otros gastos menores	<u>39.542</u>	<u>20.939</u>
Total	<u>675.946</u>	<u>674.627</u>

15. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, principalmente resolución SRI 1071 y reformas introducidas en la Ley de Equidad Tributaria, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los empleados e impuesto a la renta por el año 2010, fue efectuada por la Compañía como sigue:

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****15. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)**

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	339.102
15% participación de empleados	(B)	(50.865)
Subtotal		288.237
(+) Gastos no deducibles		1.643
(-) Amortización de pérdidas tributarias		(70.586)
(-) Beneficio por aumento neto de empleados		(5.893)
Base imponible		213.401
Impuesto a la renta, 25%	(C)	(53.350)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		<u>234.887</u>

Mediante Resolución SRI 1071, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2010, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2011, 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. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2010 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros; los saldos están referidos en las notas 3, 8 y 9, y las transacciones fueron las siguientes:

	(US dólares)
Venta de vehículos	3.983
Venta de mercaderías	14.397
Compras de mercaderías	<u>308.283</u>
Total	<u>326.663</u>

17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICL.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

ORFACORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(continuación)**

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a diciembre 31 del 2010.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 29 del 2011 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 o que requieran ajustes o revelación.

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.
