Cuenca, 12 de Mayo de 2.014.

Ing.
Catalina Ordoñez Fajardo
Gerente General
ORFACORPORATION Cía. Ltda.
Ciudad

Estimada Ing. Catalina Ordoñez F.

A continuación sírvase encontrar el informe de Auditoría Externa – Independiente relacionado con el ejercicio 2013 de la empresa ***ORFACORPORATION Cía. Ltda***.

Vale indicar que según la resolución No. 02.Q.ICI.0012 de la Superintendencia de Compañías del 11 de Julio de 2002, la empresa ***ORFACORPORATION Cía. Ltda***. cumple con el monto de activos para estar obligado a someter los estados financieros anuales al dictamen de auditoría externa, por lo que se ha elaborado el presente informe de acuerdo a su requerimiento realizado en calidad de Representante Legal de la empresa: por razones administrativas, de control interno de la organización y de cumplimiento con las disposiciones legales.

Sin otro particular me suscribo.

Atentamente,

Ing. Iván Orellana Osorio
Registro Nacional de Auditor Externo # 834

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de la **Empresa *ORFACORPORATION Cía. Ltda.***

Se ha auditado los estados de situación financiera de la **Empresa *ORFACORPORATION Cía. Ltda.***, al 31 de Diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados, evolución de patrimonio, estado de flujo de efectivo y ganancias retenidas por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de los administradores de la compañía, siendo la mía expresar una opinión sobre los mismos, basada en los resultados de mi auditoría.

El examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoria incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Por lo tanto considero que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **Empresa *ORFACORPORATION Cía. Ltda.***, al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, la evaluación del patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2.013, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Ing. Iván Orellana Osorio
RNAE No.834

Cuenca, 12 de Mayo de 2014

ORFACORPORATION CIA LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(en dólares americanos)

ACTIVO	2012	2013	Variación 13/12	NOTAS
ACTIVO CORRIENTE	**$1,291,174.94**	**$1,730,128.71**	**$438,953.77**	
Efectivo y equivalentes	$16,353.58	$6,881.93	-$9,471.65	**Nota 3**
Clientes locales relacionados	$78,697.73		-$78,697.73	
Clientes locales no relacionados	**$201,056.79**	**$387,518.92**	$186,462.13	**Nota 4**
Otras cuentas x cobrar relacionados	**$24,552.51**	**$633,054.79**	$608,502.28	**Nota 5**
Otras cuentas x cobrar no relacionados	**$192,220.77**	**$20,205.37**	-$172,015.40	**Nota 6**
(provisiones cuentas incobrables)	**-$14,530.92**	**-$18,864.53**	-$4,333.61	**Nota 7**
Crédito tributario Impuesto Renta	**$13,803.38**	**$8,652.56**	-$5,150.82	**Nota 8**
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	**$5,640.93**	**$3,048.12**	-$2,592.81	
Inventarios	$745,727.07	$689,631.55	-$56,095.52	**Nota 9**
Otros Activos corrientes	$27,653.10		-$27,653.10	
ACTIVO FIJO	**$140,319.50**	**$104,892.90**	**-$35,426.60**	**Nota 10**
Inmuebles	$10,991.85	$10,991.85	$0.00	
Muebles y enseres	$40,107.46	$40,107.46	$0.00	
Maquinaria, equipo e instalaciones	$27,128.29	$27,128.29	$0.00	
Equipo de computacion y software	$88,394.80	$88,707.80	$313.00	
Vehículos	$103,000.00	$90,749.99	-$12,250.01	
Depreciación Acumulada	-$129,302.90	-$152,792.49	-$23,489.59	
ACTIVO DIFERIDO	**$0.00**	**$0.00**	**$0.00**	
TOTAL ACTIVOS	**$1,431,494.44**	**$1,835,021.61**	$403,527.17	

ORFACORPORATION CIA LTDA

PASIVO	2012	2013	Variación 13/12	NOTAS
PASIVO CORRIENTE	**$390,103.30**	**$875,067.25**	**$484,963.95**	
Cuentas por pagar no relacionados locales	$121,566.32	$188,259.36	$66,693.04	**Nota 11**
Cuentas por pagar no relacionados exterior	$24,064.79	$24,064.79	$0.00	
Impuesto a la renta por pagar			$0.00	
Instituciones Financieras Locales	$98,260.34	$296,894.57	$198,634.23	**Nota 12**
Otas cuentas por pagar relacionados	$84,596.64	$348,906.32	$264,309.68	
Otas cuentas por pagar no relacionados	$31,219.04	$16,942.21	-$14,276.83	
Provisiones	$30,396.17		-$30,396.17	
PASIVO A LARGO PLAZO	**$690,412.52**	**$634,438.89**	**-$55,973.63**	
Provision desahucio	$40,030.77		-$40,030.77	**Nota 13**
Instituciones Financieras del Exterior	$600,000.00	$628,000.00	$28,000.00	**Nota 12**
Provision para Jubilacion Patronal	$50,381.75		-$50,381.75	**Nota 13**
Anticipo de Clientes		$6,438.89	$6,438.89	
TOTAL PASIVO	**$1,080,515.82**	**$1,509,506.14**	**$428,990.32**	
PATRIMONIO				
Capital social	$46,000.00	$46,000.00	$0.00	**Nota 14**
Aporte a futuras Capitalizaciones	$500,898.53	$500,898.53	$0.00	**Nota 14**
Otras Reservas			$0.00	
Reserva Legal	$9,200.00	$9,200.00	$0.00	**Nota 14**
Resultados acumulados por adopción de NIIF	$21,639.27	$101,840.04	$80,200.77	
Perdida de Ejercicios Anteriores		-$226,759.18	-$226,759.18	**Nota 15**
Utilidad del ejercicio	-$226,759.18	-$105,663.92	$121,095.26	
Total Patrimonio	**$350,978.62**	**$325,515.47**	**-$25,463.15**	
TOTAL FINANCIAMIENTO	**$1,431,494.44**	**$1,835,021.61**	**$403,527.17**	

Ing. Catalina Ordoñez Fajardo
Gerente General

Ing. Pablo Salamea
Contador General

ORFACORPORATION CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(en dólares americanos)

	2012	2013	Variación 13/12	
Ventas netas locales	$772,397.59	$664,160.64	-$108,236.95	**Nota 16**
otras rentas gravadas	$16,338.15	$1,962.74	-$14,375.41	
TOTAL INGRESOS	**$788,735.74**	**$666,123.38**	**-$122,612.36**	
C O S T O S	**$497,513.38**	**$443,893.32**	**-$53,620.06**	
Costo de ventas	$497,513.38	$443,893.32	-$53,620.06	
UTILIDAD BUTA	**$291,222.36**	**$222,230.06**	**-$68,992.30**	
G A S T O S	**$481,484.23**	**$287,186.13**	**-$194,298.10**	**Nota 17**
Sueldos y beneficios sociales	$259,494.26	$154,698.14	-$104,796.12	
Honorarios profesionales y dietas	$3,999.36	$3,276.23	-$723.13	
Arreindos de Inmuebles	$29,291.58	$20,629.71	-$8,661.87	
Mantenimiento y reparaciones	$10,116.75	$13,339.17	$3,222.42	
Suministros y Materiales	$2,661.53	$1,124.78	-$1,536.75	
Combustible	$4,993.33	$3,708.90	-$1,284.43	
Transporte	$8,379.18	$7,549.88	-$829.30	
Promoción y publicidad	$1,442.11	$819.78	-$622.33	
Jubilacion Patronal	$25,031.06		-$25,031.06	
Provisión para desahucio	$19,591.84		-$19,591.84	
Provison incobrables	$3,144.65	$4,356.00	$1,211.35	
Comisiones	$291.28		-$291.28	
Seguros y reaseguros	$15,305.68	$3,011.63	-$12,294.05	
Gastos de gestión	$3,470.26	$1,834.42	-$1,635.84	
Impuestos contribuciones y otros	$2,518.03	$2,423.70	-$94.33	
Gastos de Viaje	$20,657.84	$10,531.98	-$10,125.86	
Depreciaciones	$16,633.02	$26,616.28	$9,983.26	
Otras amortizaciones	$5,953.18		-$5,953.18	
Servicios Publicos	$18,387.91	$11,984.50	-$6,403.41	
Otros servicios	$28,407.32	$21,260.70	-$7,146.62	
Otros bienes	$1,714.06	$20.33	-$1,693.73	
utilidad operativa	**-$190,261.87**	**-$64,956.07**	**$125,305.80**	
Utilidad en venta de Propiedad, Planta y Equipo	$4,748.13	$107.13	-$4,641.00	
OTROS GASTOS	$41,245.44	$39,682.16	-$1,563.28	
Gastos Financieros	$41,245.44	$39,682.16	-$1,563.28	
UTILIDAD NETA	**-$226,759.18**	**-$104,531.10**	**$126,869.08**	
Gastos no deducibles	$435.26	$1,132.82	$697.56	
Amortizacion de Perdidas Anteriores	$0.00	$0.00	$0.00	
15% trabajadores	$0.00		$0.00	
Base Imponible	**-$226,323.92**	**-$103,398.28**		
Utilidad Gravable	-$226,323.92	-$103,398.28	$122,925.64	
Saldo utilidad gravable	**-$226,323.92**	**-$103,398.28**	**$122,925.64**	

ORFACORPORATION CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
(en dólares americanos)

	2012	2013	Variación 13/12
Anticipo Determinado	***$13,393.25***	***$9,599.72***	-$3,793.53
anticipo pendiente			
Anticipo Pagado	***$4,519.54***	***$9,599.72***	$5,080.18
Impuesto a la renta Causado	***$8,873.71***	***$0.00***	-$8,873.71
Retenciones del ejercicio	**$13,376.90**	**$4,149.37**	**-$9,227.53**
credito anterior	**$0.00**	**$5,503.19**	**$5,503.19**
Saldo a Favor de la empresa o valor a cancelar	**$4,503.19**	**-$52.84**	**-$4,556.03**
Determinar anticipo impuesto	**$10,676.99**	**$7,110.81**	
0.2%Patrimonio	$701.96	$651.03	
0.2% Gastos y Costos	$1,957.12	$572.11	
0.4% Activos	$4,843.97	$3,223.18	
0.4% Ingresos	$3,173.94	$2,664.49	
determinado por la empresa	**$9,599.72**	**$6,292.77**	
diferencia	**$1,077.27**	**$818.04**	
Utilidad final	**-$240,152.43**	**-$114,130.82**	

Ing. Catalina Ordoñez Fajardo
Gerente General

Ing. Pablo Salamea
Contador General

ORFACORPORATION CIA LTDA

ESTADO DE FUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO

al 31 de Diciembre de 2013

FLUJO DE OPERACIÓN	**($ 277,861.91)**
FUENTES DE OPERACIÓN	**$ 707,470.19**
Clientes locales relacionados	$ 78,697.73
Otras cuentas x cobrar no relacionados	$ 172,015.40
(provisiones cuentas incobrables)	$ 4,333.61
Crédito tributario Impuesto Renta	$ 5,150.82
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	$ 2,592.81
Inventarios	$ 56,095.52
Otros Activos corrientes	$ 27,653.10
Depreciación Acumulada	$ 23,489.59
Cuentas por pagar no relacionados locales	$ 66,693.04
Otas cuentas por pagar relacionados	$ 264,309.68
Anticipo de Clientes	$ 6,438.89
USOS DE OPERACIÓN	**$ 985,332.10**
Utilidad del ejercicio	$ 105,663.92
Clientes locales no relacionados	$ 186,462.13
Otras cuentas x cobrar relacionados	$ 608,502.28
Otas cuentas por pagar no relacionados	$ 14,276.83
Provisiones	$ 30,396.17
Provision desahucio	$ 40,030.77
FLUJO DE INVERSION	**$ 11,937.01**
FUENTES DE INVERSION	**$ 12,250.01**
Vehículos	$ 12,250.01
USOS DE INVERSION	**$ 313.00**
Equipo de computacion y software	$ 313.00
FLUJO DE FINANCIAMIENTO	**$ 256,453.25**
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	**$ 306,835.00**
Resultados acumulados por adopción de NIIF	$ 80,200.77
Instituciones Financieras del Exterior	$ 28,000.00
Instituciones Financieras Locales	$ 198,634.23
USOS DE FINANCIAMIENTO	**$ 50,381.75**
Provision para Jubilacion Patronal	$ 50,381.75
FLUJO NETO DE EFECTIVO	**($ 9,471.65)**
SALDO INICIAL DE CAJA	**$ 16,353.58**
SALDO FINAL DE CAJA	**$ 6,881.93**

FLUJO DE EFCTIVO METODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE de 2013

FLUJO DE EFECTIVO DE LA OPERACIÓN				
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES			$	479,661.25
Saldo incial clientes	$	201,056.79		
Ventas	$	666,123.38		
(-) Saldo final de clientes	$	387,518.92		
EFECTIVO CANCELADO A PROVEEDORES			$	321,104.76
Costo de ventas	$	443,893.32		
Inventario inicial	$	745,727.07		
Inventario final	$	689,631.55		
Compras	**$**	**387,797.80**		
saldo inicial proveedores	$	145,631.11		
saldo final proveedores	$	212,324.15		
EFECTIVO CANCELADO POR GASTOS			$	304,511.52
Gastos de operación	$	260,569.85		
Gastos Financieros	$	39,682.16		
Depreciación	$	3,126.69		
Gastos no deducibles	$	1,132.82		
EFCTIVO GENERADO OTROS			$	561,192.04
EFCTIVO CANCELADO OTROS			$	693,206.05
Utilidad en venta de activos			$	107.13
FLUJO NETO DE EFECTIVO DE LA OPERACIÓN			**$**	**(277,861.91)**

Hay un error en la declaración de impuestos, en lo que respecta a los gastos no deducibles estan consideraros por separado y luego los suman en lugar de restarlos

Este es el desarrollo del Flujo de Efectivo de la Operación a través del método Directo, vale indicar que los otros flujos de Inversión y Financiamiento se mantienen igual a lo planteado en el método Indirecto.

ORFACORPORATION CIA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
al 31 de Diciembre de 2013

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	Resultados por adopción NIIF	RESULTADOS DEL EJERCICIO	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	TOTAL
SALDOS 2012	**$46,000.00**	**$9,200.00**	**$21,639.27**	**-$226,759.18**		**$500,898.53**	**$350,978.62**
Resultados del ejercicio 2012				**$226,759.18**	**-$226,759.18**		**$0.00**
Ajuste reservas anteriores			**$80,200.77**				**$80,200.77**
Resultados del ejercicio 2013				**-$105,663.92**			**-$105,663.92**
Saldo al 31/12/2013	**$46,000.00**	**$9,200.00**	**$101,840.04**	**-$105,663.92**	**-$226,759.18**	**$500,898.53**	**$325,515.47**

ORFACORPORATION CIA LTDA
ESTADO DE GANANCIAS RETENIDAS
al 31 de Diciembre de 2013

	valores
Saldo Inicial de ganacias retenidas al 31/12/2012	($ 226,759.18)
Resultado del 2013	($ 105,663.92)
Pago de dividendos	$ 0.00
Saldo final de ganancias reternidas al 31/12/2013	**($ 332,423.10)**

Empresa *ORFACORPORATION Cía. Ltda.*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2013

Nota.- 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑIA:

ORFACORPORATION Cía. Ltda., con número de RUC 0190331237001 fue constituida mediante escritura pública, celebrada el 01 de Julio de 2.005. Su domicilio principal se encuentra en la calle Lorenzo Piedra 4-25 y Julio Matovelle; Edificio ORDOVIV. Su objeto social es la importación, distribución y comercialización de calzado.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores. Según las regulaciones vigentes en el Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US$) a menos que se indique lo contrario.

Nota.- 2 RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a.) Bases de Presentación:

b.) Los Estados Financieros de la **Empresa *ORFACORPORATION Cía. Ltda.***, corresponden al 31 de diciembre del año 2013

c.) La contabilidad se lleva por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América

d.) Se encuentran registradas todas las operaciones efectuadas en el año 2013, por el sistema de causación, al costo histórico, observando las normas y principio contables prescritos por disposición legal y normas Internacionales de Información Financiera.

e.) Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, adoptadas y aplicada en el Ecuador a partir del año 2.010, de conformidad con la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2.008.

f.) La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

g.) **Empresa en Marcha**: los presupuestos y proyecciones de la compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que Orfacorporation Cía. Ltda pese a ser capaz de operar pretende analizar los 6 primeros meses del año para tomar la decisión de continuar o no en el negocio, debido a la falta rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variaciones económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía. La compañía por lo tanto puede en el trascurso del año evaluar el no continuar por lo que al no tener una certidumbre, ha adoptado la base de empresas en marcha al preparar sus estados financieros.

b).- Políticas contables

Cartera de Clientes.- las facturas por cobrar tienen un plazo de 90 días como política de cobro, los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito mencionadas. La LRTI permite hacer una reserva del 1% por cuentas incobrables considerando el saldo de la cuentas por cobrar a clientes correspondientes únicamente al ejercicio declarado. Las otras cuentas por cobrar, en su mayoría, corresponden impuestos anticipados y anticipos a proveedores.

Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.- Los ingresos de las actividades ordinarias provienen la importación, distribución y comercialización de calzado. El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de

la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

Impuesto a las ganancias.- Corresponden a impuestos anticipados tanto del Impuesto al Valor Agregado como de la Renta. La empresa compensa los créditos por el IVA de manera mensual, mientras que de la Renta se compensa de manera anual. La Ley de Régimen Tributario Interno indica: *"Tendrán derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o a utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración",* esto con lo que respecta a las retenciones que le han hecho, pero con referencia al Anticipo calculado indica*: "Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior" (*fuente: LRTI y Reglamento)

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año y corresponde al 22% sobre la Base Impositiva, teniendo la posibilidad de reinvertir las utilidades y calcular una tasa del 12% sobre esta reinversión.

En el Ecuador están vigentes los siguientes impuestos:

1. Impuesto al Valor Agregado
2. Impuesto a la Renta
3. Anticipo del Impuesto a la Renta
4. Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta
5. Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado

Propiedades, planta y equipo.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil

estimada, aplicando el método lineal o denominado de Línea Recta, sin considerar ningún valor residual.

En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

Edificios	5 % anual
Vehículos	20% anual
Equipos de Computación	33.33% anual
Muebles, enseres y equipos	10% anual
Instalaciones	10% anual

Cuentas comerciales por pagar .- Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Sobregiros y préstamos bancarios.- La empresa registrar contablemente los créditos con instituciones financieras y los sobregiros como un pasivo dentro del balance general. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Impuestos Anticipados

Corresponden a impuestos anticipados tanto del Impuesto al Valor Agregado como de la Renta. La empresa compensa los créditos por el IVA de manera mensual, mientras que de la Renta se compensa de manera anual. La Ley de Régimen Tributario Interno indica: *"Tendrán derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o a utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración",* esto con lo que respecta a las retenciones que le han hecho, pero con referencia al Anticipo calculado indica*: "Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior" (*fuente: LRTI y Reglamento)

Capital y Reservas.- Los estatutos de la compañía le posibilitan a la misma formar una reserva legal del 5% de las utilidades de ejercicio, con un máximo del 25% del Capital Aportado.

Obligaciones Laborales.- La entidad tiene como política cancelar los sueldos a sus empleados dentro de los primeros días del mes siguiente. Las provisiones laborales son causadas mensualmente con base en provisiones razonables, ajustadas de acuerdo con la consolidación al final de cada periodo, atendiendo a las disposiciones legales.

Costos y Gastos.- La empresa reconocerá como costos y gastos todos los costos y gastos que se justifiquen para generar la actividad o el objeto social de la compañía, independientemente que sean deducible o no del impuesto ala renta.

Nota 3.- **EFECTIVO.** - Las cuentas que componen el Efectivo de la empresa a Diciembre 31 de 2.013, fueron como sigue:

NOTA,- 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

111,01	CAJA	$ 1,520.51
111,02	BANCOS NACIONALES	$ 4,591.12
111,03	BANCO EXTERIOR	$ 270.30
111,04	INVERSIONES DE CORTO PLAZO	$ 500.00
TOTAL EFECTIVO		**$ 6,881.93**

al 31 de Diciembre del Bco. del Pichinhca, presenta un sobregiro de ($36.634.98) valor que fue registrado en el pasivo al cierre del ejercicio.

En dólares de los Estados Unidos de Norte América.

Nota 4.- CLIENTES LOCALES NO RELACIONADOS.-

La empresa registra a Diciembre 31 de 2013, mantiene las siguientes cuentas por cobrar a relacionados:

NOTA,- 4 CLIENTES LOCALES NO RELACIONADOS

CLIENTES	$ 387.518,92
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	($ 18.864,53)
	$ 368.654,39

Al 31 de diciembre de 2.013, corresponde a cuentas por cobrar a clientes, respaldado por facturas de venta, no generan interés y su vencimiento es hasta 90 días.

Nota 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS.-

La empresa registra a Diciembre 31 de 2013, el saldo de otras cuentas por cobrar es:

NOTA,-5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS

1.1.2.04.001	CUENTAS POR COBRAR OTROS	$ 7,895.17
1.1.2.98.001	CXC RECARE	$ 4,768.96
1.1.2.98.002	CXC RIHE	$ 620,390.66
		$ 633,054.79

Nota 6.- Otras cuentas por cobrar no relacionas

Al 31 de diciembres el siguiente detalles

NOTA,- 6 Otras cuentas por cobrar no relacionados

Anticipo de proveedores nacionales	$ 14,253.29
Seguros anticipados	$ 2,123.86
CxC freddy tamariz	$ 2,001.17
Haviannas	$ 672.00
Generalli de Seguros	$ 147.43
Varios	$ 1,007.62
	$ 20,205.37

Nota 7.- Provisiones para cuentas incobrables

La provisión de cuentas incobrables se incrementa en $4.333,61, este valor excede al 1% autorizado por la Ley sobre el saldo de las ventas realizadas en el 2.013. Al gasto está cargado el valor de: $ 4.356.

La ley de régimen tributario Interno y su reglamento indican que son deducibles de impuestos: "Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total"

Nota.8.- Créditos tributario Impuesto a la renta.

NOTA,- 8 Crédito tributario Impuesto a la renta

Impuesto causado (por anticipo)		$	9,599.72
Saldo credito tributario 2.013	$ 8,652.56		
Saldo credito tributario ejerccios anteriores		-$	5,503.19
retenciones recibidas		-$	4,149.37
Total saldo a favor por retenciones			**($ 52.84)**

El valor compensado por ejercicios anteriores y retenciones recibidas no coincide con el saldo de crédito tributario del 2.013. En años anteriores no se liquida o concilia contablemente los impuestos y retenciones al cierre del ejercicio.

Nota 9.- INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2013, los inventarios están conformados como sigue:

ACTIVO	2012	2013
Mercadería	$ 669,802.00	$ 564,949.77
Materia Prima, partes y piezas	$ 75,925.00	$ 75,924.67
Inventarios	$745,727.07	$ 689,631.55

La Administración de la Compañía considera que los inventario se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de inventarios.

Nota 10.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el cuadro de activos fijos, referentes a inmuebles, terrenos y vehículos al 31 de Diciembre de 2013.

ACTIVO FIJO	**$140.319,50**	**$104.892,90**	**-$35.426,60**
Inmuebles	$10.991,85	$10.991,85	$0,00
Muebles y enseres	$40.107,46	$40.107,46	$0,00
Maquinaria, equipo e instalaciones	$27.128,29	$27.128,29	$0,00
Equipo de computacion y software	$88.394,80	$88.707,80	$313,00
Vehículos	$103.000,00	$90.749,99	-$12.250,01
Depreciación Acumulada	-$129.302,90	-$152.792,49	-$23.489,59

Mayor General

01/01/2013-31/12/2013

Código: 1.2.2.03.001 Nombre: VALOR ORIGINAL / VEHICULOS

Código	Asien	Beneficiario	Descripción	Debe	Haber	Saldo
30/07/2013	0	ORFACORPORATION CIA. LTDA.	VENTA DE VEHICULO - CAMIONETA FORD AZUL	$ 0.0	$ 26,800.0	$ 76,200.0
17/12/2013	0	MIRASOL S.A.	F/. 3017 VEHICULO SEDAN PLATEADO AÑO 2014	$ 14,550.0	$ 0.0	$ 90,750.0
			Totales	**$ 239,807.6**	**$ 149,057.6**	**$ 90,750.0**
			Diferencia		**$ 12,250.01**	

TABLA DEPRECIACION VEHICULOS 2013

Fecha revalorizacion 2012	Proveedor	Local	Descripcion	Factura	Tiempo	Costo	Total Depreciado	Saldo a Depreciar	Nuevo Valor
01/01/2013		TOTAL	Chevrolet Aveo		60	11,900.00	2,379.96	9,520.04	2,379.96
01/01/2013	vendido 2013/07/30		Ford Azul		60	26,800.00	3,126.69	23,673.31	
01/01/2013			Camion Chevrolet		60	16,900.00	3,380.04	13,519.96	3,380.04
01/01/2013			Susuki		60	17,900.00	3,579.96	14,320.04	3,579.96
01/01/2013			Ford Rojo		60	29,500.00	5,900.04	23,599.96	5,900.04
						103,000.00	18,366.69	84,633.31	15,240.00

01/01/2013	vendido 2013/07/30		Ford Azul		60	26,800.00	3,126.69	23,673.31	
						76,200.00	15,240.00	60,960.00	

Durante el 2.013 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterior de la propiedad, maquinaria y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable

Durante el 2.013, se vendió un vehículo marca Ford de color Azul y se adquirió uno SEDAN Plateado 2.004., por este motivo la cuenta vehículos se reduce en $12.250 y la depreciación en $3.126.69.

Nota 11- PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2.013, están convenidos como sigue:

PASIVO	2012	2013	Variación 13/12
Cuentas por pagar no relacionados loc	$121,566.32	$188,259.36	$66,693.04
Cuentas por pagar no relacionados ex	$24,064.79	$24,064.79	$0.00
Otas cuentas por pagar relacionados	$84,596.64	$348,906.32	$264,309.68
Otas cuentas por pagar no relacionad	$31,219.04	$16,942.21	-$14,276.83
Provisiones	$30,396.17		-$30,396.17
Total	$291,842.96	$578,172.68	$286,329.72

Nota 12- PASIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2.013, están convenidos como sigue:

PASIVO FINANCIERO	2012	2013	Variación 13/12
Instituciones Financieras Locales	$28,260.34	$86,894.57	$58,634.23
Banco del Austro	$70,000.00	$130,000.00	$60,000.00
Banco del Pichincha	$0.00	$80,000.00	$80,000.00
Inst. Financieras del Exterior EFEG BANK	$600,000.00	$628,000.00	$28,000.00
Total	$698,260.34	$924,894.57	$226,634.23

El valor razonable de los Pasivos Financieros corriente corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que debe amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Nota 13- BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE.

La provisión para jubilación patronal y desahucio acumulada hasta el 2012, de acuerdo a estudios actuariales calculadas por un perito independiente debidamente calificado, fueron reversados en su totalidad por autorización de la administración, debido a no tener riesgo por no tener empleados antiguos de más de 10 años que al momento tengan derecho a este rubro.

BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE	$90,412.52	$0.00	-$90,412.52
Provision desahucio	$40,030.77	$0.00	-$40,030.77
Provision para Jubilacion Patronal	$50,381.75	$0.00	-$50,381.75

Nota 14- CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2.013, el capital suscrito y pagado por la compañía es de us$46.000. Conformados por aportaciones ordinarias y nominativas de us$1.oo cada una.

CAPITAL SOCIAL	2012	2013
Ordoñez Fajardo	$9,200.00	$9,200.00
Ordoñez Fajardo	$8,740.00	$8,740.00
Ordoñez Fajardo	$9,200.00	$9,200.00
Ordoñez Fajardo	$9,200.00	$9,200.00
Ordoñez Fajardo	$9,200.00	$9,200.00
Ordoñez Ordoñez Julio	$460.00	$460.00
Total	$46,000.00	$46,000.00

Reserva Legal.- La ley de Compañías establece que un valor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como resera legal, hasta que representen por lo menos el 20% de capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuido a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Aportes para futuras capitalizaciones.- de acuerdo al Informe de Auditoria de años anteriores este aporte constituye a condonación de deudas de los Socios realizada en el año 2.011, esta cuenta puede ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas o para aumento de capital.

Nota 15.- GANACIAS RETENIDAS.- A Diciembre 31 de 2013, El estado de Ganancias Retenidas demuestra que los resultados negativos de la compañía se han ido acumulado.

ORFACORPORATION CIA LTDA
ESTADO DE GANANCIAS RETENIDAS
al 31 de Diciembre de 2013

	valores
Saldo Inicial de ganacias retenidas al 31/12/2012	($ 226,759.18)
Resultado del 2013	($ 105,663.92)
Pago de dividendos	$ 0.00
Saldo final de ganancias reternidas al 31/12/2013	**($ 332,423.10)**

Nota 16.- INGRESOS OPERACIONALES Y COSTO DE VENTAS

A Diciembre 31 de 2013, los Ingresos Operacionales de la compañía, están compuestos de la siguiente manera:

	2012	2013	Variación 13/12
Ventas netas locales	$772,397.59	$664,160.64	-$108,236.95
otras rentas gravadas	$16,338.15	$1,962.74	-$14,375.41
TOTAL INGRESOS	**$788,735.74**	**$666,123.38**	**-$122,612.36**
C O S T O S	**$497,513.38**	**$443,893.32**	**-$53,620.06**
Costo de ventas	$497,513.38	$443,893.32	-$53,620.06
UTILIDAD BUTA	**$291,222.36**	**$222,230.06**	**-$68,992.30**

Nota 16.- GASTOS OPERATIVOS

A Diciembre 31/2013, la empresa ORFACORPORATION Cía. Ltda. son :

G A S T O S	**$481,484.23**	**$287,166.13**	**-$194,318.10**
Sueldos y beneficios sociales	$259,494.26	$154,698.14	-$104,796.12
Honorarios profesionales y dietas	$3,999.36	$3,276.23	-$723.13
Arreindos de Inmuebles	$29,291.58	$20,629.71	-$8,661.87
Mantenimiento y reparaciones	$10,116.75	$13,339.17	$3,222.42
Suministros y Materiales	$2,661.53	$1,124.78	-$1,536.75
Combustible	$4,993.33	$3,708.90	-$1,284.43
Transporte	$8,379.18	$7,549.88	-$829.30
Promoción y publicidad	$1,442.11	$819.78	-$622.33
Jubilacion Patronal	$25,031.06		-$25,031.06
Provisión para desahucio	$19,591.84		-$19,591.84
Provison incobrables	$3,144.65	$4,356.00	$1,211.35
Comisiones	$291.28		-$291.28
Seguros y reaseguros	$15,305.68	$3,011.63	-$12,294.05
Gastos de gestión	$3,470.26	$1,834.42	-$1,635.84
Impuestos contribuciones y otros	$2,518.03	$2,423.70	-$94.33
Gastos de Viaje	$20,657.84	$10,531.98	-$10,125.86
Depreciaciones	$16,633.02	$26,616.28	$9,983.26
Otras amortizaciones	$5,953.18		-$5,953.18
Servicios Publicos	$18,387.91	$11,964.50	-$6,423.41
Otros servicios	$28,407.32	$21,260.70	-$7,146.62
Otros bienes	$1,714.06	$20.33	-$1,693.73

Nota 17.- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DEFERIDO

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previo la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

Nota 18.- ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA.- para el año 2014, se determina el Anticipo en $6.292.77, de acuerdo al siguiente cálculo, estableciendo una diferencia en la forma de cálculo:

Determinar anticipo impuesto	**$10,676.99**	**$7,110.81**
0.2%Patrimonio	$701.96	$651.03
0.2% Gastos y Costos	$1,957.12	$572.11
0.4% Activos	$4,843.97	$3,223.18
0.4% Ingresos	$3,173.94	$2,664.49
determinado por la empresa	**$9,599.72**	**$6,292.77**
diferencia	**$1,077.27**	**$818.04**

Nota 19.- LIQUIDACIÓN TRIBUTARIA Y CIERRE DE LOS EJERCICIOS.- De la revisión realizada a los cierres y liquidaciones de los resultados por el periodo 2010-2013, la empresa no registra contablemente estos valores vía resultados, tanto el valor de impuesto a la renta, como el cierre del Anticipo al Impuesto y las retenciones.

Nota 20.- EVENTOS SUBSECUENTES.- Entre el 31 de Diciembre de 2013 y la presentación del presente informe (Abril 2014) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la entidad pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros y que ameriten su revelación.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2.013.