

33415-2005

Carlos F. Gómez Ll.
Superintendencia de Compañías
CUENCA

30 ABR. 2008

**ORFA CORPORATION
CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 2007, 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.

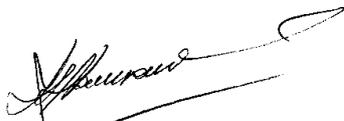
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ORFA CORPORATON CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



4. 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 27 del 2.008










ORFA CORPORATION CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	(Nota 3)	4.279
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes	(Nota 4)	1.897.243
Personal		136.897
Otras	(Nota 5)	26.768
Total Documentos y Cuentas por Cobrar		<u>2.060.908</u>
Inventarios	(Nota 6)	325.832
Impuestos y pagos anticipados	(Nota 7)	38.599
Total Corriente		<u>2.429.618</u>
ACTIVOS FIJOS	(Nota 8)	100.948
Total Activos		<u><u>2.530.566</u></u>

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 2007
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Prestamos Bancarios (Nota 9) 620.315

Documentos y cuentas por pagar:

Proveedores (Nota 10) 558.257

Anticipos clientes 8.187

Otras cuentas por pagar (Nota 11) 32.959

Total Cuentas y Documentos por Pagar 599.403

Gastos acumulados:

Beneficios sociales (Nota 12) 26.323

Impuestos y retenciones (Nota 13) 72.494

Total corriente 1.318.535

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 14) 595.042

Total Pasivo 1.913.577

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Ver Estado Adjunto 616.989

Total Patrimonio 616.989

Total Pasivos y Patrimonio 2.530.566

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 2007
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

VENTAS :

Ventas netas	3.745.366
(-) Costo de ventas	2.485.239
Utilidad Bruta en Ventas	<u>1.260.127</u>

GASTOS :

Gastos Operacionales	1.171.684
Sub-total	<u>1.171.684</u>

UTILIDAD OPERACIONAL **88.443**

FINANCIEROS Y OTROS:

+ (-) Otros Ingresos y Otros Egresos Neto	<u>61</u>
Sub-total	61

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES **88.504**

Deducciones Legales (Nota 15)	43.423
Utilidad Líquida	<u><u>45.081</u></u>

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

ORFA CORPORATION CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	UTILIDADES	TOTAL
Saldos Iniciales 2006	400	318	-437.188	67.764	505.670
Apropiación de Utilidades			61.232		61.232
Resultado del Ejercicio				50.090	50.090
Aproximación Cts.				(3)	(3)
Saldos finales 2007	400	318	498.420	117.851	616.989

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



ORFA CORPORATION CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo Neto	71.918
Cuentas por Cobrar	941.365
Obligaciones Legales	333.789
Cuentas por Pagar	(356.117)
Otros Pasivos	<u>(145.244)</u>
NETO DE OPERACIÓN	845.711
NETO DE INVERSIONES	26.001
FLUJO DE FINANCIAMIENTO	153.472
TOTAL FLUJO	<u>718.240</u>

MOVIMIENTO

Saldo Inicial	392.843
Saldo Final	1.111.083
TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	<u>(718.240)</u>

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

ORFA CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ORFA CORPORATION CIA. LTDA., fue constituida el 1 de julio del 2005, Registro Mercantil 277 de fecha (19 de julio del 2005) con SIC # 05-C-Dr – 628, su objeto social, son las actividades comerciales de importación, exportación, distribución y comercialización de textiles, prendas de vestir confeccionadas, bisutería y otros, además la venta al por mayor y menor, comercialización de calzado y papelería.

2.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Resumimos los principios y políticas contables aplicados 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.a. 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 2.007**

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

2.b. 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.c. 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.d. 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, los mismos que oscilan entre 20 y 3 años.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

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

2.e. 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.f. 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 del 2007.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y / o reinvertir sus utilidades en el país obteniendo una reducción del 10% de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre, del ejercicio impositivo siguiente, la compañía se acoge a dicha ley.

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

2.h. 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



| |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

como la revelación de pasivos y activos contingentes. En opinión de la administración tales estimaciones y opuestos basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.i. 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.

3. CASH BANCOS

Incluye:

	Valor
Cajas	\$ 1.225
Banco de Fomento	118
Banco Produbanco	448
Banco Bolivariano	818
Banco del Austro	1.567
Banco Territorial	103
Total	<u>4.279</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

4. **CALIDAD**

Incluye:

	Valor
Cientes	\$ 1.902.765
(-) Provisiones Incobrables	5.522
Total	<u><u>1.897.243</u></u>

5. **OTRAS CUENTAS**

Incluye:

	Valor
Anticipo Proveedores	\$ 7.038
Anticipo Arriendo	1.830
Anticipo Agentes	810
Otras Cuentas	17.090
Total	<u><u>26.768</u></u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

6. INVENTARIOS

Incluye:

	Valor
Producto Terminado	\$ 220.579
Importaciones en tránsito	105.253
Total	<u><u>325.832</u></u>

7. IMPUESTOS A PAGAR

Incluye:

	Valor
Retenciones en Fuente	\$ 38.599
Total	<u><u>38.599</u></u>

8. ACTIVOS FIJOS

Incluye:

	Saldo 2.006	Adiciones	Saldo 2007
Maquinaria Equipo	\$ 6.780		6.780
Vehículos	63.459	2.320	65.779
Equipo de Computación	46.770	7.501	54.271
Muebles y Enseres	28.272	9.929	38.201
Total	<u>145.281</u>	<u>19.750</u>	<u>165.031</u>
(-) Depreciación Acumulada	32.453	31.630	64.083
Total	<u>112.828</u>	<u>-11.880</u>	<u>100.948</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

9. PROVISIONES FINANCIERAS

Incluye:

		Valor
Sobregiro Bancario		27.280
Banco Produbanco		400.000
Intereses		2.000
Intereses	7,50%	
Vencimiento	22-04-08	
Garantía	Garantía Real	
Banco del Austro		127.518
Vencimiento	31-1-08	
Garantía	Garantía Real	
Banco del Pichincha		58.756
Vencimiento	31-1-08	
Garantía	Garantía Real	
Tarjetas de Crédito		4.761
Total		<u><u>620.315</u></u>

10. PROVISIONES

Incluye:

		Valor
Locales	\$	217.058
Extranjeros		341.199
Total		<u><u>558.257</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

11. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	Valor
Coloasto	169
Comerciales	31.000
Otras	1.790
Total	<u>32.959</u>

12. **BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

Incluye:

	Valor
IESS	\$ 8.703
Obligaciones Patronales	4.344
15% Ttrabajadores	13.276
Total	<u>26.323</u>

13. **IMPUESTOS POR PAGAR**

Incluye:

	Valor
Impuesto Renta	\$ 46.656
Retención en Fuente	25.138
Otras Retenciones en Fuente	700
Total	<u>72.494</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

14. **PASIVO A LARGO PLAZO**

Incluye:

	Valor
Préstamos Socios	\$ 595.041
Total	<u><u>595.041</u></u>

15. **IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR**

Incluye:

	Valor
Utilidad Contable	88.504
15% Participación Trabajadores	13.276
Total	<u>75.228</u>
Gastos no Deducibles	43.357
Base Tributaria	<u>118.585</u>
Impuesto a la Renta	<u>25.138</u>
Liquidación del Impuesto a la Renta	
Impuesto Causado	25.138
Anticipos	38.599
Neto a Favor de la Compañía	<u><u>-13.461</u></u>

| |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.007 el capital social de **ORFA CORPORATION CIA. LTDA.**, está integrado por 400,00 participaciones sociales ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario (Capital \$ 400,00).

17. UTILIDADES RECONOCIDAS

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.

18. 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.

19. SITUACION TRIBUTARIA

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

20. ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.



| |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

21. [REDACTED]

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

22. [REDACTED]

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría 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. [REDACTED]

Al 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 27 del 2008), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

----- X -----

