

*Informe presentado con el balance*

33. 4/5



11 9 MAY 2009

**ORFA CORPORATION CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA  
EXTERNA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

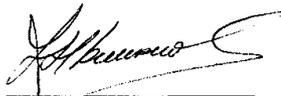
**A la Junta de Socios de: ORFA CORPORATION CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ORFA CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2008, 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 2008, 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

Abril 23 del 2009

---

Econ. Silvia Altamirano

**Registro Nacional de  
Firmas Auditoras  
RNAE 561**

**ORFA CORPORATION CIA. LTDA**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos (Nota 3)	7.132
Documentos y Cuentas por cobrar: (Nota4)	2.647.738
Inventarios (Nota 6)	760.898
Impuestos y pagos anticipados (Nota 7)	133.354
<b>Total Corriente</b>	<b><u>3.549.122</u></b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 8)</b>	<b>134.995</b>

**Total** **3.684.117**

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

**ORFA CORPORATION CIA. LTDA**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos Bancarios ( nota 9 )	1.576.019
Documentos y Cuentas por pagar:	
Proveedores ( Nota 10 )	599.346
Otras cuentas por pagar ( Nota 11 )	84.794
<b>Total Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b><u>684.140</u></b>

**Gastos acumulados:**

Beneficios Sociales (Nota 12)	52.590
Impuestos y Retenciones (nota 13)	33.596
<b>Total corriente</b>	<b><u>2.346.345</u></b>

<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 14)</b>	<b>595.041</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b><u>2.941.386</u></b>

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

Ver estado adjunto	<u>742.731</u>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>742.731</b>
<b>Total</b>	<b><u>3.684.117</u></b>

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

**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	4.787.199
(-) Costo de ventas	3.214.044

**UTILIDAD BRUTA** **1.573.155**

**GASTOS :**

Gastos Operacionales	1.413.052
----------------------	-----------

**UTILIDAD OPERACIONAL** **160.103**

**FINANCIEROS Y OTROS:**

+ (-) Otros Ingresos y Otros Egresos Neto	8.066
--	-------

**UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES** **168.169**

Deducibles Legales (Nota 15)	58.821
------------------------------	--------

**Utilidad Neta** **109.348**

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

**MOVIMIENTO**

Saldo Inicial	392.843
Saldo Final	1.111.083
<b>TOTAL MOVIMIENTO FLUJO</b>	<b><u>-718.240</u></b>

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

**ORFA CORPORATION CIA. LTDA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	AFORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES	TOTAL
<b>Saldos Iniciales al 31- 12-2007</b>	400	318	498.420	117.851	616.989
Aumento Capital	45.600				45.600
Apropiación Utilidades		2.505		(31.710)	(29.205)
Resultado Corriente				109.347	109.347
<b>Saldos finales al 31-12- 2008</b>	<b>46.000</b>	<b>2.823</b>	<b>498.420</b>	<b>195.488</b>	<b>742.731</b>

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 2008 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

### **1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

El objeto social de la Compañía será 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 compra y venta al por mayor y menor de 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 2008**

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 2008.

**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 2008**

**3. CAJA Y BANCOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>VALOR</b>
Caja	2.002
Banco Produbanco	1.348
Banco Bolivariano	2.918
Banco del Austro	864
<b>TOTAL</b>	<b><u>7.132</u></b>

**4. CLIENTES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>VALOR</b>
Cientes	2.643.451
Otras Cuentas	28.974
(-) Provisiones Incobrables	24.687
<b>Total</b>	<b><u>2.647.738</u></b>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>VALOR</b>
Anticipo Proveedores	6.964
Aplicación Leasing	74.188
<b>Total</b>	<b><u>81.152</u></b>

Gastos anticipados en vez de aplicación de Leasing

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**6. INVENTARIOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Producto Terminado	720.058
Importaciones en Tránsito	40.840
<b>Total</b>	<u><u>760.898</u></u>

**7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	VALOR
Retenciones en Fuente	50.688
Garantías	1.514
<b>Total</b>	<u><u>52.202</u></u>

**8. ACTIVOS FIJOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	Saldo 2006	Adiciones	Saldo 2007	% Dep.
Maquinaria Equipo	6.780	0	6.780	10
Vehiculos	65.779	49.155	114.934	20
Equipo de Computo	54.271	5.776	60.047	33
Muebles y Enseres	38.201	-886	37.315	10
			15.668	
<b>Total</b>	<u><u>165.031</u></u>	<u><u>69.713</u></u>	<u><u>234.744</u></u>	
(-) Depreciación Acumulada	64.083	-163.832	-99.749	
<b>Activo Fijo Neto</b>	<u><u>100.948</u></u>	<u><u>34.047</u></u>	<u><u>134.995</u></u>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**9. PRESTAMOS BANCARIOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>Valor</b>
Sobregiro Bancario	93.999
Banco Produbanco	550.000
Banco del Austro	413.627
Interés	
Vencimiento	
Garantía	
Banco del Pichincha	512.624
Interés	
Vencimiento	
Garantía	
Otras	5.769
<b>Total</b>	<b><u>1.576.019</u></b>

**10. PROVEEDORES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>Total</b>
Locales	599.346
<b>Total</b>	<b><u>599.346</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

		<b>VALOR</b>
Otras		<u>84.794</u>
	<b>Total</b>	<u><u>84.794</u></u>

**12. BENEFICIOS SOCIALES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>VALOR</b>
15% Trabajadores	25.225
Obligaciones Patronales	27.365
	<u><u>52.590</u></u>

**13. IMPUESTOS Y RETENCIONES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>VALOR</b>
Impuesto a la Renta	33.596
	<u><u>33.596</u></u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**14. PASIVO A LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

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

**15. DEDUCCIONES LEGALES (CONCILIACION DE LA UTILIDAD)**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>VALOR</b>
Utilidad Contable	168.169
15% Participación Trabajadores	25.226
<b>TOTAL</b>	<b>142.943</b>
Gastos no Deducibles	31.513
Deducciones Especiales	40.072
<b>Base Tributaria</b>	<b><u>134.384</u></b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b><u>33.596</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>69.709</u></b>
<b>Conciliación del Impuesto a la Renta:</b>	
Impuesto Causado	33.596
Anticipos	32.742
<b>Neto a Pagar SRI</b>	<b><u>854</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**16. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de **ORFA CORPORATION CIA. LTDA.**, está integrado por 45.600.00 acciones nominativas, negociables por un valor de **USD \$ 1.00** cada una a valor nominal unitario (Capital de \$ .45.600.USD).

**17. 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.

**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. SITUACIÓN TRIBUTARIA**

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

**20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**21. 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.

**22. 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.

**23. INFORME TRIBUTARIO**

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.

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de este informe (Abril 23 del 2009), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

----- X -----