

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001



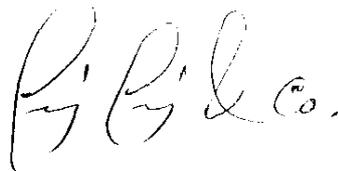
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de **OROJEAN INTERNACIONAL S.A.** Machala - Ecuador

1. Hemos auditado el Balance General de **OROJEAN INTERNACIONAL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en los párrafos 3, 4 y 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2001, no presenciamos la toma física de los inventarios, por cuanto fuimos contratados en una fecha posterior, por lo que no hemos podido aplicar otros procedimientos de Auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2000, tienen efecto en la determinación de los resultados y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Además, la Compañía no tiene implantado un sistema de costos que nos hubiese permitido satisfacernos de los costos de producción de los productos terminados al 31 de diciembre del 2001.
4. A la fecha de este informe no hemos recibido contestación a nuestra solicitud de confirmación de saldos mantenidos en el FILANBANCO que se encuentra cerrado, por lo que no fue posible verificar por otros medios la razonabilidad de los montos no confirmados ni de la eventual existencia de otros trámites de estos conceptos en los libros de la contabilidad de la Compañía.
5. No hemos recibido repuesta a nuestra solicitud de confirmación enviadas al Abogado que patrocinan los asuntos legales, que nos hubiese permitido revelar, de haber alguno, los litigios iniciados por o en contra de la Compañía, su cuantía e instancias favorables o desfavorables y su efecto en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.

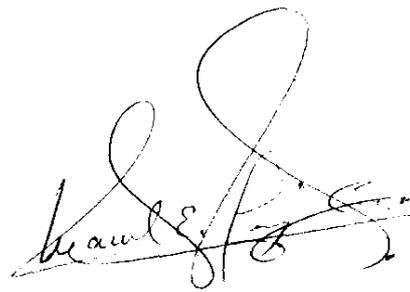


6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que se determine que pudieron ser necesarios, si hubiéramos obtenido la contestación a nuestras solicitudes de confirmación de los Bancos, del Abogado y de haber aplicado procedimientos de auditoria a los inventarios, tal como se indica en los párrafos 3, 4 y 5, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OROJEAN INTERNACIONAL S. A.** Al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
7. Tal como se indica en la Nota A, a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000, EL Gobierno Nacional Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa, como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Diciembre 20 del 2002.
Guayaquil, Ecuador



CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$.	3,598
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		95,576
Inventarios	(Nota C)		543,796
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)		39,542

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 682,512

OTROS ACTIVOS (Nota E) 15,654

MUEBLES Y EQUIPO (Nota F) 297,788

US \$. 995,954

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro Bancario		US \$.	12,638
Prestamos Bancarios por Pagar	(Nota G)		49,000
Cuentas por Pagar	(Nota H)		397,255
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)		5,748
Impuestos por Pagar	(Nota J)		9,011

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 473,652

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K) 338,736

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado	(Nota L)		800
Aporte para futuras capitalizaciones	(Nota M)		238,320
Déficit	(Nota N)		(55,554)

183,566

US \$. 995,954

Vea notas de A a O a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	US\$ 155,276
Otros Ingresos	<u>1,362</u>
	156,638

GASTOS OPERACIONALES:

Costos de Ventas	88,729
Gastos de Ventas	5,050
Gastos de administración	73,507
Gastos de depreciación	20,749
Gastos financieros	2,967
Otros	<u>987</u>
	<u>191,989</u>

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

US \$ (35,351)

Vea notas de A a O a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en US \$.)

	CAPITAL PAGADO	APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA POR VALUACIÓN	DÉFICIT
Saldo al 1 de enero del 2001.	800	238,320	35,560	(20,203)
Pérdida del ejercicio				(35,351)
Reversión reserva de valuación			(35,560)	
Saldo a diciembre 31 del 2001	800	238,320	-	(55,554)

Vea notas de A a O a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	US \$. 195,484
Efectivo pagado a proveedores y otros	(493,447)
Otros ingresos	1,362
Otros ingresos	<u>(2,967)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(299,568)
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de activos fijos	<u>7,515</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(7,515)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago del sobregiro bancario	(91,529)
Prestamos Bancarios por Pagar	49,000
Préstamos del Accionista y de tercero a largo plazo	<u>337,066</u>
Efectivo neto proveniente de la actividad de Financiamiento	<u>294,537</u> (12,546)
EFFECTIVO DISPONIBLE:	
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>16,144</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>US \$ 3,598</u>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	US \$ (35,351)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>25,967</u>
	(9,384)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	40,208
Inventarios	(232,421)
Gastos pagados por anticipados	(25,770)
Cuentas por pagar	(85,053)
Gastos acumulados por pagar	5,674
Impuestos por pagar	<u>7,178</u>
	<u>(290,184)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>US\$ (299,568)</u>

Vea notas de A a O a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

OROJEAN INTERNACIONAL S.A., (La Compañía) fue constituida el 19 de octubre de 1999, en la ciudad de Machala, Provincia de el Oro, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón el 10 de diciembre de 1999. Su actividad principal es dedicarse a la confección de prendas de vestir.

Base de presentación.- La Empresa mantiene sus registros contables en US \$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

El Balance General al 31 de diciembre del 2000, fue preparado bajo el esquema de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a al fecha de transición marzo 31 del 2000. El tipo de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 25.000.00 por cada US\$. 1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no estaban sujetos a reexpresión monetaria.

El esquema de dolarización fue aplicado mediante Resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, e el que se adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad efectuaron la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición.- Los Activos y Pasivos no monetario y patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos utilizando el índice de ajuste de inflación, correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, que fue de 32.8118%, para determinar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo del Sucre.

El efecto de aplicar este índice, se registró en los resultados del año 2000

Índice especial de corrección de brecha.- Al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, fueron corregidos por índice de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación.....)

comprendido entre el 31 de diciembre del 1991 o fecha de origen en el caso de ser posterior y la fecha de transición. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, se registró en una cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Los Inventarios. Los materiales se registran al costo de compra y los productos terminados al costo de producción y son valuados al costo promedio los cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedad, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados el 31 de marzo del 2000, por la aplicación del índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brechas hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año, mientras que las renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de Activo Fijo.

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada sobre el costo de adquisiciones, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos relacionados, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales.

ACTIVO FIJO	%
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	20
Equipo de Computación	20
Muebles y Enseres	10

Los Cargos Diferidos, corresponden a los Gastos de constitución y gastos de puesta en marcha de la fabrica, estos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual.

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

B. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	(1)	US \$.	90,147
Cheques protestados de clientes			2,593
Préstamos a empleados			2,690
Préstamos a terceros			146
			146
		US \$.	95,576

(1) Facturas por US\$ 31.383 fueron entregadas en garantía al Banco Rumiñahui S.A.

C. INVENTARIOS

Inventario de Producto terminado	US \$.	207,147
Inventario de materiales		336,649
		336,649
	US \$.	543,796

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Crédito Tributario IVA	US \$	38,912
Retenciones de iva (30 - 70- 100) %		258
Retenciones en la fuente 1%		372
		372
	US \$	39,542

E. OTROS ACTIVOS

Gastos de organización y constitución	US \$.	7,415
Gastos de puesto en marcha		18,675
		18,675
		26,090
amortización Acumulada		(10,436)
		(10,436)
	US \$.	15,654

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

F. MUEBLES Y EQUIPO (Expresado en US\$.)

		SALDO AL 01-01-2001	ADICIONES	TRANSF Y AJUSTE	SALDO AL 12 - 31 - 2001
TERRENO	(2)			55,420	55,420
EDIFICIO	(2)	225,000		(55,420)	169,580
VEHÍCULOS		49,000		(35,560)	13,440
MAQUINARIA DE CONFEC.	(3)	84,905	7,038		91,943
EQUIPO DE PLANCHADO		1,651			1,651
MUEBLES Y ENSERES		1,162	478		1,640
EQUIPO DE SEGURIDAD		865			865
HERRAMIENTAS		1,539			1,539
<hr/>					
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		364,122 (17,541)	7,516 (20,749)	(35,560)	336,078 (38,290)
<hr/>					
		346,581	(13,233)	(35,560)	297,788

(2) Estos activos fijos se encuentran garantizando operaciones de la familia Paredes con el Filanbanco S. A. y Filanbanco Trust & Banking Corp.

(3) Entregados como prenda industrial a favor del Banco Rumiñahui S. A.

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

		Vencimiento	Tasa		Monto
Banco de Rumiñahui	(4)	28-marzo-02	18%	US \$.	24,000
Banco de Rumiñahui		31-Enero-02	18%		25,000
<hr/>					
				US \$.	49,000

(4) Estos préstamos se encuentran garantizados con cartera y una prenda industrial sobre la maquinaria de la Compañía.

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

H. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	US \$.	141,501
Compañías Relacionadas:		
ESPIL S. A.		218,669
CREDITOS DEL SUR C. LTDA.		16,014
	(5)	234,683
Anticipo de clientes		13,331
Otras cuentas por pagar		7,740
	US \$.	397,255

(5) Este valor no genera ningún costo financiero.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Aporte individual	US \$.	381
Décimo tercer sueldo		295
Décimo cuarto sueldo		354
Vacaciones		736
Fondo de reserva		3,982
	US \$.	5,748

J. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA cobrado en ventas	US \$.	7,940
Retención del IVA (30-70-100)		130
Retención 1% en la fuente		941
	US \$.	9,011

Para el ejercicio impositivo 2001 se establece la tasa del 25% .

La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

J. IMPUESTOS POR PAGAR (Continuación.....)

		VALOR REGISTRADO A DICIEMB. 31- 2001
Pérdida del ejercicio	US \$.	(35,351)
Más: Gastos no deducibles en el país		13,865
		(21,486)
Participación de trabajadores		(21,486)
Impuesto a la renta (25%)	US \$.	0

K. PASIVO A LARGO PLAZO

José E. Bernal Honores (Accionista)	US \$.	47,519
Jorge Paredes Bernal		291,217
	(6) US \$.	338,736

(6) Préstamos que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

L. CAPITAL PAGADO

Esta representado por ochocientas acciones de US\$. 1.00 cada una.

M. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIONES

Corresponde principalmente al valor de los Inmuebles que fueron entregados por los Accionistas durante el año 2000.

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

N. DÉFICIT:

La ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

Además, el artículo 199 de la Ley de Compañías, contempla que cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital suscrito y total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación. Si los socios no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la Compañía.

O. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, se efectúa las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2001, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Diciembre 20 del 2002), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2001, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

ooo O ooo -