

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002



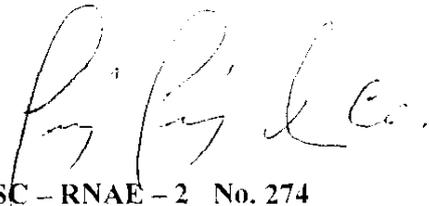
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

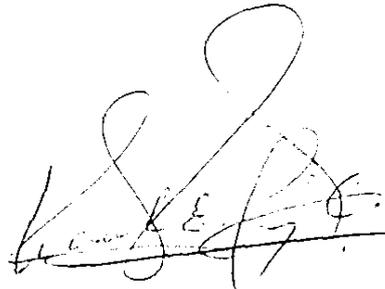
1. Hemos auditado el Balance General de **OROJEAN INTERNACIONAL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia 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 2002, no presenciarnos 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 2001, tienen efecto en la determinación de los resultados y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. 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 2002.
4. A la fecha de este informe no hemos recibido contestación a nuestra solicitud de confirmación de saldos mantenidos con FILANBANCO S. A., que se encuentra cerrado y con el Banco Rumiñahui, 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 2002.



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 auditoría 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 2002, 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 2002, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274



CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO

Registro Nac. No. 17.183

Agosto 26 del 2003.
Guayaquil, Ecuador

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$. 125
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	442,437
Inventarios	(Nota C)	529,473
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)	<u>10,964</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 982,998

OTROS ACTIVOS (Nota E) 10,436

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F) 276,801

US \$. 1,270,236

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro Bancario		US \$. 28,249
Préstamos bancarios por pagar	(Nota G)	1,043,547
Cuentas por Pagar	(Nota H)	81,190
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)	12,375
Impuestos por Pagar	(Nota J)	<u>1,346</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 1,166,707

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado	(Nota K)	800
Aporte para futuras capitalizaciones	(Nota L)	238,320
Déficit	(Nota M)	<u>(135,591)</u>

103,529

US \$. 1,270,236

Vea notas de A a N a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	US \$	262.906
Otros Ingresos		<u>27.759</u>
		290.665

GASTOS OPERACIONALES:

Costos de Ventas		220.731
Gastos de Administración		119.601
Gastos de Depreciación		2.916
Gastos Financieros		<u>26.756</u>

370.004

**PERDIDA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN
Y DE LOS IMPUESTOS**

(79.339)

Participación de los trabajadores

290

(79.629)

Impuesto a la renta

410

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

US \$ (80.039)

Vea notas de A a N a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en US \$.)

	<u>CAPITAL</u> <u>PAGADO</u>	<u>APOORTE</u> <u>FUTURAS</u> <u>CAPITALIZ.</u>	<u>DÉFICIT</u>
Saldo al 1 de enero del 2002.	800	238.320	(55.552)
Pérdida del ejercicio			(80.039)
Saldo a diciembre 31 del 2002	<u>800</u>	<u>238.320</u>	<u>(135.591)</u>

Vea notas de A a N a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	US \$. 21,686
Efectivo pagado a proveedores y otros	(591,943)
Gastos financieros	(26,756)
Otros ingresos	<u>27,759</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(569,254)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Incremento del sobregiro bancario	15,611
Prestamos Bancarios por Pagar	<u>550,170</u>
Efectivo neto proveniente de la actividad de Financiamiento	<u>565,781</u>
	(3,473)
EFECTIVO DISPONIBLE:	
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>3598</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>US \$. 125</u>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	US \$. (80,039)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Participación y los impuestos	700
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>26,205</u>
	(53,134)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	(241,218)
Inventarios	14,323
Gastos pagados por anticipados	28,578
Cuentas por pagar	(316,065)
Gastos acumulados por pagar	6,337
Impuestos por pagar	<u>(8,075)</u>
	<u>(516,120)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>US \$. (569,254)</u>

Vea notas de A a N a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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 2002

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 fábrica, 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 2002

B. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	US \$.	77,600
Cheques protestados de clientes		3,269
Préstamos a empleados		1,972
Compañías relacionadas:		
Espil S. A.		220,297
Credicourrier S. A.		99,780
Granja		5,861
		<hr/>
		325,938
Cuentas por cobrar a proveedores		2,446
Otras Cuentas por Cobrar		31,212
		<hr/>
	US \$.	442,437

C. INVENTARIOS

Inventario de producto terminado	US \$.	249,275
Inventario de materia prima		175,724
Inventario de materiales		104,474
		<hr/>
	US \$.	529,473

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Crédito Tributario IVA	US \$.	10,836
Retenciones de IVA (30 - 70 - 100) %		128
		<hr/>
	US \$.	10,964

E. OTROS ACTIVOS

Gastos de organización y constitución	US \$.	7,415
Gastos de puesto en marcha		18,675
		<hr/>
		26,090
Amortización acumulada		(15,654)
		<hr/>
	US \$.	10,436

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

	SALDO AL 01-01-2002	ADICION	SALDO AL 12 - 31 - 2002
Terrenos	55,420		55,420
Edificios	169,580		169,580
Vehículos	13,440		13,440
Maquinaria de confección	91,943		91,943
Equipo de planchado	1,651		1,651
Muebles y enseres	1,640		1,640
Equipo de seguridad	865		865
Herramientas	1,539		1,539
	336,078		336,078
Depreciación acumulada	(38,290)	(20,987)	(59,277)
	297,788	(20,987)	276,801

La maquinaria de confección se encuentran preñadas al Banco Rumiñahui, en garantía de préstamos bancarios.

G. PRESTAMOS BANCARIO POR PAGAR

BANCO RUMIÑAHUI S. A.

Préstamo a sola firma, al 18% de interés anual a 90 Días plazo, con vencimiento en marzo 31 del 2003	US \$.	939,469
Préstamo a sola firma, al 18% de interés anual a 90 Días plazo, con vencimiento en marzo 31 del 2003		104,078
	US \$.	1,043,547

H. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	US \$.	65,881
Proveedores del Exterior.		11,079
Otras cuentas por pagar		4,230
	US \$.	81,190

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Aporte individual	US \$.	915
Participación de trabajadores		290
Décimo tercer sueldo		2,126
Décimo cuarto sueldo		427
Liquidaciones al Personal		2,012
Fondo de reserva		6,605
		<hr/>
	US \$.	12,375
		<hr/>

J. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención del IVA (30-70-100)	US \$.	351
Impuesto a la renta		410
Retención 1% en la fuente		585
		<hr/>
	US \$.	1,346
		<hr/>

Para el ejercicio impositivo 2002 se establece la tasa del 25% .

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

		<u>VALOR REGISTRADO A DICIEMB. 31- 2001</u>
Pérdida del ejercicio	US \$.	(79,339)
Más: Gastos no deducibles en el país		81,270
		<hr/>
		1,931
Participación de trabajadores		290
		<hr/>
		1,641
		<hr/>
Impuesto a la renta (25%)	US \$.	410
		<hr/>

K. CAPITAL PAGADO

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

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

L. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIONES

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

M. 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.

N. 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 2002, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Agosto 26 del 2003), 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 2002.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2002, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas, excepto las reveladas en las notas anteriores.
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.