

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003



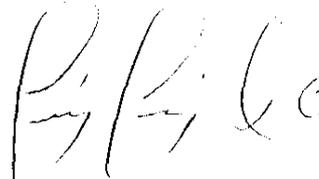
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2003 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 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 2003, 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 2002, tienen efecto en la determinación de los resultados y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. 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 2003.
4. A la fecha de este informe no hemos recibido contestación a nuestra solicitud de confirmación de saldos mantenidos en los Bancos: Guayaquil, Rumifñahui y Pacífico, 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.

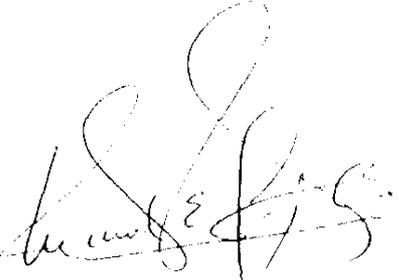


5. No hemos recibido repuesta a nuestra solicitud de confirmación enviadas al Abogado que patrocinan los asuntos legales, que nos hubiese permitido revelar, de haber alguno, los litigios iniciados por o en contra de la Compañía, su cuantía e instancias favorables o desfavorables y su efecto en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.
6. En marzo del 2003, la Compañía vendió una propiedad (casa y terreno) en US\$. 225,000, registrando solamente el valor de la venta y no consideró US\$. 22,419 por concepto de la depreciación acumulada, por lo que al 31 de diciembre del 2003, el resultado del ejercicio se encuentra sobrestimado en dicho valor.
7. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha registrado US\$. 188,000, aproximadamente, por concepto de intereses generados por los préstamos del Banco Rumiñahui, los mismos que se encuentran vencidos desde el 31 de marzo del 2003.
8. En nuestra opinión, debido a las limitaciones al alcance de nuestra auditoria que se describen en los párrafos 3, 4 y 5, y a lo indicado en los párrafos 6 y 7, los estados financieros anteriormente referidos no presentan razonablemente de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, la situación financiera de **OROJEAN INTERNACIONAL S. A.** Al 31 de diciembre del 2003, ni los resultados de sus operaciones ni los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
9. 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 2003, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Noviembre 08 del 2004.
Guayaquil, Ecuador



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

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$. 1,979
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	581,987
Inventarios	(Nota C)	496,280
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)	<u>1,569</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 1,081,815

OTROS ACTIVOS (Nota E) 5,218

MUEBLES Y EQUIPO (Nota F) 37,995

US \$. 1,125,028

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro Bancario		US \$. 6,343
Prestamos Bancarios por Pagar	(Nota G)	1,043,547
Cuentas por Pagar	(Nota H)	24,465
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)	5,509
Impuestos por Pagar	(Nota J)	<u>641</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 1,080,505

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado	(Nota K)	800
Aporte para futuras capitalizaciones	(Nota L)	252,748
Déficit	(Nota M)	<u>(209,025)</u>

44,523

US \$. 1,125,028

Vea notas de A a N a los estados financieros

OK

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	US \$	102,330
Otros Ingresos		<u>276</u>
		102,606

GASTOS OPERACIONALES:

Costos de Ventas	89,663
Gastos de administración	83,089
Gastos financieros	<u>2,977</u>
	<u>175,729</u>

PERDIDA ANTES DE LA PARTICIPACION E IMPUESTOS

Participación de los trabajadores	(73,123)
	<u>(418)</u>
Impuesto a la renta	<u>(73,541)</u>
	<u>(593)</u>

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

US \$ (74,134)

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 2003

(Expresado en US \$.)

	CAPITAL PAGADO	APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	DÉFICIT
Saldo al 1 de enero del 2003.	800	238,320	(134,891)
Pérdida del ejercicio			(74,134)
Aportes de accionistas		14,428	
Saldo a diciembre 31 del 2003	800	252,748	(209,025)

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 2003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	US \$. (37,220)
Efectivo pagado a proveedores y otros	(177,313)
Otros ingresos	276
Intereses pagados	<u>(1,411)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(215,668)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Venta de propiedades	<u>225,000</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	225,000
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago del sobregiro bancario	(21,907)
Aporte de accionistas	<u>14,428</u>
Efectivo neto usado en las actividades de Financiamiento	<u>(7,479)</u>
	1,853
EFFECTIVO DISPONIBLE:	
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>126</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>US \$ 1,979</u>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	US \$ (74,134)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones y Amortizaciones	19,024
Intereses, participación de los trabajadores e impuestos	<u>2,577</u>
	(52,533)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	(139,550)
Inventarios	33,193
Gastos pagados por anticipados	9,395
Cuentas por pagar	(56,725)
Gastos acumulados por pagar	(8,560)
Impuestos por pagar	<u>(888)</u>
	<u>(163,135)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>US \$ (215,668)</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 2003

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 Bancos y de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Aplicación del esquema de dolarización.- 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, se adopta 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, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición y son valuados por el método promedio y no excede el valor de mercado. Al 31 de marzo del 2000, los inventarios fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000).

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.

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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

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.

B. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	US \$.	105,967
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Espil's S.A.		252,441
Dilisa S.A.		220,058
		472,499
Cheques protestados de clientes		223
Préstamos a empleados		3,158
Préstamos a terceros		140
		581,987
	US \$.	581,987

C. INVENTARIOS

Inventario de Producto terminado	US \$.	243,744
Inventario de materiales		154,535
Inventario de materiales indirectos		98,001
		496,280
	US \$.	496,280

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Crédito Tributario IVA	US \$	1,035
Retenciones en la fuente 1%		534
	US \$	1,569

E. OTROS ACTIVOS

Gastos de organización y constitución	US \$.	7,415
Gastos de puesto en marcha		18,675
		26,090
Amortización Acumulada		(20,872)
	US \$.	5,218

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

	SALDO AL		VENTAS Y/O	SALDO AL
	01-01-2002	ADICIONES	REBAJAS	12-31-2003
		AJUSTES		
TERRENO	55,420		(55,420)	0
EDIFICIO	169,580		(169,580)	0
VEHÍCULOS	13,440			13,440
MAQUINARIA DE CONFEC.	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		(225,000)	111,078
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(59,277)	(13,806)		(73,083)
	276,801	(13,806)	(225,000)	37,995

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>
Banco de Rumiñahui (1)	28-marzo-03	18%	US \$. 939,469
Banco de Rumiñahui	31-Enero-03	18%	104,078
			<u>US \$. 1,043,547</u>

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados con cartera y una prenda industrial sobre la maquinaria de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha realizado provisión de los intereses por pagar por US\$. 188,000, aproximadamente.

H. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	US \$. 20,245
Proveedores del exterior	760
Otras cuentas por pagar	3,460
	<u>US \$. 24,465</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldo por pagar	US \$. 3,235
Participación a trabajadores	708
Interés por pagar	1,566
	<u>US \$. 5,509</u>

J. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la fuente	US \$. 36
Impuesto a la Renta	593
Retención del IVA (30-70-100)	12
	<u>US \$. 641</u>

Para el ejercicio impositivo 2003 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 2003

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

	VALOR REGISTRADO A DICIEMB. 31- 2001
Pérdida del ejercicio	US \$. (73,122)
Más: Gastos no deducibles en el país	75,912
	<hr/> 2,790
Participación de trabajadores	(418)
	<hr/> 2,372
Impuesto a la renta (25%)	US \$. 593

K. CAPITAL PAGADO

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

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 períodos 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.

OROJEAN INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

N. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

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 2003, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Noviembre 08 del 2004), 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 2003.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2003, 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 -