

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004



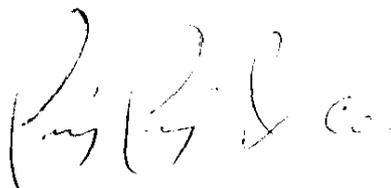
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Fuimos contratados para auditar el Balance General de **OROJEAN INTERNACIONAL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004 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.
2. Al 31 de diciembre del 2004, no presenciamos la toma física de los inventarios, por cuanto fuimos contratados en una fecha posterior, y debido a la calidad de sus registros contables no hemos podido aplicar otros procedimientos de Auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2003, tienen efecto en la determinación de los resultados y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.
3. No pudimos confirmar los saldos mantenidos en el Banco General Rumiñahui y a la fecha de este informe no hemos recibido contestación a nuestra solicitud de confirmación de saldos mantenidos en los Bancos: Guayaquil 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 por estos conceptos en los libros de la contabilidad de la Compañía.
4. 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 2004.
5. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no ha registrado US\$. 188,000, aproximadamente, por concepto de intereses generados por los préstamos del Banco General Rumiñahui, los mismos que se encuentran vencidos desde el 31 de marzo del 2003.
6. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no ha registrado US\$. 5,218, aproximadamente, por concepto de amortización de cargos diferidos, los mismos que a esa fecha deberían estar totalmente amortizados.



7. Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta patrimonial Aportes Futura Capitalización fue disminuida en US\$. 215,582 con relación al saldo del año anterior, mediante un asiento de reclasificación de cuentas del activo y pasivo, sin un soporte o sustento adecuado o acta de junta general de accionista que lo autorice, por lo tanto los estados financieros de la Compañía se encuentran subestimados en ese valor.
8. A causa de la importancia de los asuntos indicados en los párrafos precedentes, y debido a las limitaciones al alcance de nuestra auditoría, que se describen en los párrafos 2, 3 y 4, y a lo indicado en los párrafos 5, 6 y 7, **no expresamos una opinión** sobre los estados financieros de **OROJEAN INTERNACIONAL S.A.** al 31 de diciembre del 2004.
9. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como Empresa en marcha. Como se indica en la Nota L a los estados financieros, la Empresa ha incurrido en pérdidas recurrentes, alcanzando estas al 629% del total del Capital pagado y las reservas, por lo que de acuerdo al Art. 198 de la Ley de Compañías que textualmente indica, que cuando las pérdidas alcancen el 50% o más, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo. Las circunstancias presentan duda sustancial sobre la capacidad de continuar como una Empresa en Marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de los activos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios.
10. 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 2004, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Diciembre 16 del 2005
Guayaquil, Ecuador



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

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$. 4
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	310,735
Inventarios	(Nota C)	497,909
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)	<u>1,816</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		810,464
OTROS ACTIVOS	(Nota E)	5,218
MAQUINARIA Y EQUIPO	(Nota F)	<u>46,618</u>
		<u>US \$. 862,300</u>

PASIVO Y DEFICIENCIA DE ACTIVOS

PASIVO CIRCULANTE:

Prestamos Bancarios por Pagar	(Nota G)	1,043,547
Cuentas por Pagar	(Nota H)	18,087
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)	<u>1,990</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		1,063,624

DEFICIENCIA DE ACTIVOS:

Capital Pagado	(Nota J)	800
Aporte para futuras capitalizaciones	(Nota K)	37,166
Déficit	(Nota L)	<u>(239,290)</u>
		<u>(201,324)</u>
		<u>US \$. 862,300</u>

Vea notas de A a M a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	US \$.	3,866
Otros Ingresos		<u>98</u>
		3,964

GASTOS OPERACIONALES:

Costos de Ventas	4,308
Gastos de administración	30,587
Gastos financieros	43
Otros Egresos	<u>303</u>
	<u>35,241</u>

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

US \$. (31,277)

Vea notas de A a M a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en US \$.)

	CAPITAL PAGADO	APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	DÉFICIT
Saldo al 1 de enero del 2004.	800	252,748	(209,025)
Pérdida del ejercicio			(31,277)
Reclasificación		(215,582)	
Participación e Imp. Renta 2003			1,012
Saldo a diciembre 31 del 2004	800	37,166	(239,290)

Vea notas de A a M a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo no recibido de clientes y otros	US \$. (71,106)
Efectivo por pagar a proveedores y otros	67,055
Otros ingresos	98
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(3,953)
 ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Retiro de activo fijo	966
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago préstamo bancario	6,344
Participación e impuesto 2003	1,011
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de Financiamiento	7,355
	<hr/>
	4,368
EFFECTIVO DISPONIBLE:	
Saldo del efectivo al inicio del año	<hr/> (4,364)
 SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	
	<hr/> US \$ 4
 CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	US \$ (31,277)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones y Amortizaciones	9,667
	<hr/>
	(21,610)
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	(74,971)
Inventarios	(1,629)
Gastos pagados por anticipados	(248)
Cuentas por pagar	98,664
Gastos acumulados por pagar	(3,518)
Impuestos por pagar	(641)
	<hr/>
	17,657
 EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
	<hr/> US \$ (3,953)

Vea notas de A a M a los estados financieros

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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).

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 2004

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

ACTIVO FIJO	%
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	20
Equipo de Computación	33
Muebles y Enseres	10
Herramientas	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

Clientes	US \$.	95,187
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Granja		8
Dilisa S.A.		196,129
Sonix		12,827
Créditos del Sur		733
		209,697
Cheques protestados de clientes		223
Préstamos a empleados		3,397
Préstamos a terceros		2,231
		2,231
	US \$.	310,735

C. INVENTARIOS

Inventario de Producto terminado	US \$.	245,372
Inventario de materiales		154,535
Inventario de materiales indirectos		98,002
		98,002
	US \$.	497,909

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Crédito Tributario IVA	US \$	1,256
Retenciones en la fuente 1%		560
		1,816
	US \$	1,816

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. MAQUINARIA Y EQUIPO (Expresado en US \$.)

	SALDO AL			VENTAS Y/O REBAJAS	SALDO AL
	01-01-2004	ADICIONES	AJUSTES		12-31-2004
VEHÍCULOS	13,440		(13,440)		0
MAQUINARIA DE CONFECC.	91,943			965	90,978
EQUIPO DE PLANCHADO	1,651				1,651
MUEBLES Y ENSERES	1,640				1,640
EQUIPO DE SEGURIDAD	865				865
HERRAMIENTAS	1,539				1,539
	111,078		(13,440)	965	96,673
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(73,083)	(9,667)	32,695		(50,055)
	37,995	(9,667)	19,255	965	46,618

OROJEAN INTERNACIONAL S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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 (1)	31-Enero-03	18%		104,078
			US \$.	<u>1,043,547</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no ha realizado provisión de los intereses por pagar por US\$. 188,000, aproximadamente.

H. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	US \$.	18,158
Otras cuentas por pagar		<u>(71)</u>
	US \$.	<u>18,087</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldo por pagar	US \$.	135
Participación a trabajadores		290
Interés por pagar		<u>1,565</u>
	US \$.	<u>1,990</u>

J. CAPITAL PAGADO

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

K. 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 2004

L. 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 periodo del 25% de dichas ganancias.

Corresponde principalmente a la pérdida del ejercicio del año 2004 y de años anteriores. De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, que textualmente indica: Cuando las Pérdidas alcancen el 50% o más del capital suscrito y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2004, las pérdidas alcanzan el 629% del capital y reservas, es decir que la Compañía estaría en causal de liquidación,

M. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2004, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Diciembre 16 del 2005), 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 2004.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2004, existen transacciones realizadas con partes relacionadas, como se indica en la Nota B.
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 Auditoria 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 -