

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:  
EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**

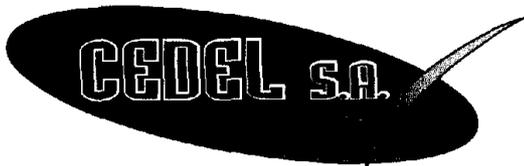
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**, los que incluyen los balances generales al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



### Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros Asuntos

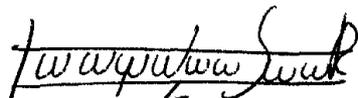
7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009



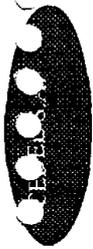
20 ABR 2011

Cuenca – Ecuador  
Abril 07 del 2011

Sheila Pérez

  
**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC – RNAE 571



**BALANCE GENERAL**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Año 2010

Año 2009

Año 2009

**ACTIVOS**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos (Nota 4)  
Inversiones temporales

18.927,89  
32.150,42

Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 11)

30.385,00

**Documentos y cuentas por cobrar:**

**Documentos y cuentas por pagar:**

Cientes (Nota 5)  
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)  
Provisión cuentas dudosas cobrabilidad (Nota 15)

524.939,55  
14.484,25  
(38.411,62)

Proveedores  
Anticipo clientes  
Socios  
Compañías Relacionadas (Nota 12)  
Impuestos y retenciones fiscales (Nota 13)  
Otras cuentas por pagar (Nota 14)

42.817,97  
21.860,37  
96.570,49  
180.942,69  
22.414,53  
28.676,53

Inventarios (Nota 7)

1.181.134,09

756.768,52

**Gastos acumulados:**

Gastos y pagos anticipados (Nota 8)

42.987,96

37.500,15

Beneficios sociales (Nota 15 y 17)

24.962,99

Participación trabajadores (Nota 18)

34.423,99

Impuesto a la renta (Nota 18)

6.495,94

**Total corriente**

**1.776.212,54**

**1.365.400,48**

**489.550,50**

**269.116,82**

**ACTIVOS FIJOS (Nota 9)**

31.795,59

18.436,04

**PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 16)**

454.687,26

408.173,52

**INVERSIONES PERMANENTES (Nota 10)**

34.858,38

33.788,48

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

**OTROS ACTIVOS**

2.957,06

1.867,34

Capital social (Nota 19)  
Reserva de capital (Nota 20)  
Reserva legal (Nota 21)  
Reserva facultativa (Nota 22)  
Utilidades retenidas (Nota 23)  
Aportes futura capitalización  
Utilidad del ejercicio

140.000,00  
500.591,90  
23.820,82  
56.954,33  
28.203,94  
7.250,00  
144.764,82

**Total patrimonio**

**901.585,81**

**742.202,00**

**Total**

**1.845.823,57**

**1.419.492,34**

**1.845.823,57**

**1.419.492,34**

CFDEL S.A.

**EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>		
Ventas netas	2.001.269,55	1.556.735,55
(-) Costo de ventas	(1.417.556,40)	(1.234.839,43)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>583.713,15</u></b>	<b><u>321.896,12</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos administrativos	(218.510,14)	(181.335,68)
Gastos de venta	(93.952,05)	(98.747,39)
<b>Subtotal</b>	<b><u>(312.462,19)</u></b>	<b><u>(280.083,07)</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>271.250,96</u></b>	<b><u>41.813,05</u></b>
Intereses Financieros	(82,70)	(431,66)
Otros ingresos / egresos - neto	(41.675,00)	(21.056,80)
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b><u>229.493,26</u></b>	<b><u>20.324,59</u></b>
Participación trabajadores (Nota 18)	(34.423,99)	(3.048,69)
Impuesto a la renta (Nota 18)	(42.685,46)	(4.862,29)
Reserva legal (Nota 21 )	(7.619,00)	-
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>144.764,82</u></b>	<b><u>12.413,61</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)



**EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO
<b>Saldo inicial al 1 de enero del 2009</b>	140.000,00	500.591,90	250,00	14.451,12	11.277,44	28.203,94	35.013,98
Apropiación para reserva				1.750,70			(1.750,70)
Transferencia utilidades					33.263,28		(33.263,28)
Utilidad del ejercicio							20.324,59
Participación trabajadores							(3.048,69)
Impuesto a la renta							(4.862,29)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>140.000,00</b>	<b>500.591,90</b>	<b>250,00</b>	<b>16.201,82</b>	<b>44.540,73</b>	<b>28.203,94</b>	<b>12.413,61</b>
Transferencia utilidades					12.413,61		(12.413,61)
Aporte de futuras capitalizaciones			7.000,00				
Utilidad del ejercicio							229.493,26
Apropiación para reserva legal				7.619,00			(7.619,00)
Participación trabajadores							(34.423,99)
Impuesto a la renta							(42.685,46)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>140.000,00</b>	<b>500.591,90</b>	<b>7.250,00</b>	<b>23.820,82</b>	<b>56.954,33</b>	<b>28.203,94</b>	<b>144.764,81</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

**EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2009**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	<b>Año 2.010</b>	<b>Año 2.009</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>		
Resultado del ejercicio	229.493,26	20.324,59
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>		
Depreciación y amortización	6.167,08	7.901,74
Provisión de dudosa cobrabilidad	4.596,09	5.080,48
Provisión para Beneficios y otros	53.144,00	57.928,34
Sub-total	<u>63.907,17</u>	<u>70.910,56</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento Clientes	(16.650,18)	(68.296,74)
Aumento Otras cuentas por cobrar	(7.675,68)	(2.665,93)
Aumento Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	(2.301,60)	-
Aumento Gastos pagados por anticipado	(5.487,81)	(4.267,97)
Aumento/Disminución Inventarios	(424.365,57)	10.643,91
Aumento Proveedores	17.328,00	25.489,97
Aumento Anticipo clientes	21.860,37	38.410,27
Aumento/Disminución Documentos y cuentas por pagar	110.229,54	(62.538,80)
Disminución /aumento Gastos acumulados	(89.622,68)	40.270,04
Aumento Pasivos a largo plazo	46.513,74	-
Aumento Aporte futura capitalización	7.000,00	-
Sub-total	<u>(343.171,87)</u>	<u>(22.955,25)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(49.771,44)</u>	<u>68.279,90</u>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>		
Disminución /aumento Inversiones	17.819,66	(9.742,25)
Disminución Inversiones permanentes	(1.069,90)	(3.831,20)
Aumento/Disminución Otros activos	(1.089,72)	493,78
Aumento Adquisición de Activos	(19.526,63)	(2.298,98)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(3.866,59)</u>	<u>(15.378,65)</u>
Pago de obligaciones	30.385,00	(25.050,07)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>30.385,00</u>	<u>(25.050,07)</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	(23.253,03)	27.851,18
<b>Efectivo al principio del año</b>	42.180,92	14.329,73
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>18.927,89</u>	<u>42.180,92</u>

**EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 23 de julio de 1974, su actividad principal es el tratado y preparación de campanas de sombreros de paja toquilla para la exportación. El 4 de septiembre de 1996, mediante escritura pública cambia la razón social de fabricación y exportación de sombreros K. Dorfzaun Cía. Ltda., por la EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

**2.b. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**2.c. Inversiones Temporales**

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

**2.d. Inversiones Permanentes**

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

**2.e. Anticipo Empleados**

Al 31 de diciembre del 2.010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

**2.f. 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.g. Activos fijos**

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (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, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

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.h. Otros activos**

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

**2.i. 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 en el período económico 2010

**2.j. 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 en el período económico 2010.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

**2.k. Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio**

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.,**

Establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

Cumpliendo con la ley de Régimen Tributario Interno, este beneficio laboral se registra para aquellos trabajadores que hayan cumplido un tiempo de servicio igual o mayor a 10 años, esta provisión es registrada afectando al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista debidamente calificado.

A partir del ejercicio económico 2009 la Compañía registra adicionalmente la provisión por indemnización por desahucio, que equivale al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

**2.l. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.m. Reconocimiento del ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta bienes y servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.**, y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

**2.n. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

**2.o. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos en caja y bancos.

**3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del periodo económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

**4. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Bancos (i)	17.463,21	40.732,13
Caja	1.464,68	1.448,79
<b>Total</b>	<b><u>18.927,89</u></b>	<b><u>42.180,92</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

**5. CLIENTES**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
World hat company	295.774,38	265.494,96
Sorbatti	-	80.000,00
Mrs. Jose Signes	35.829,06	-
Pralana	30.433,38	46.156,63
Towa Panama	-	10.141,27
Chapeus Rio Branco	-	11.581,31
Clientes nacional	-	16.070,20
Cappellificio Cervo	-	10.285,20
Messrs Mayser GMBH & C	42.129,38	12.790,60
Talleres JUJUI S.A.C.I	-	24.576,00
Yanapi S.A.	11.962,72	10.135,69
Otros menores	108.810,63	21.057,51
<b>Total</b>	<b><u>524.939,55</u></b>	<b><u>508.289,37</u></b>

Ver página siguiente: Otra cuentas por cobrar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Deudores Varios	13.924,71	5.183,08
Inmobiliaria Ilku	-	953,38
Anticipo proveedores	0,05	240,47
Anticipo empleados	559,49	431,64
	<u>14.484,25</u>	<u>6.808,57</u>

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Materiales directos	-	23.132,46
Mercaderías	1.146.909,81	730.013,26
Importaciones en Transito	34.224,28	3.622,80
	<u>1.181.134,09</u>	<u>756.768,52</u>

8. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Credito fiscal	42.987,96	17.535,98
Crédito Impuesto a la Renta	-	19.964,17
<b>Total</b>	<u>42.987,96</u>	<u>37.500,15</u>

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

9. ACTIVOS FIJOS 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Ampliación e instalaciones	25.085,82	-	-	25.085,82	10
Maquinaria	86.358,32	1.692,86	-	88.051,18	10
Equipo de oficina	3.273,75	-	-	3.273,75	10
Muebles y enseres	5.012,08	-	-	5.012,08	10
Vehículos	52.253,86	17.133,93	(15.179,00)	54.208,79	20
Equipo de computación	13.356,13	215,53	-	13.571,66	33
<b>Sub-Total</b>	<b>185.339,96</b>	<b>19.042,32</b>	<b>(15.179,00)</b>	<b>189.203,28</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Ampliación e instalaciones	22.865,08	859,64	-	23.724,72	
Maquinaria	73.636,17	3.397,21	-	77.033,38	
Equipo de oficina	2.985,72	70,08	-	3.055,80	
Muebles y enseres	3.957,79	232,08	-	4.189,87	
Vehículos	51.670,94	565,37	(15.179,00)	37.057,31	
Equipo de computación	11.788,22	1.042,70	(484,31)	12.346,61	
<b>Sub-Total</b>	<b>166.903,92</b>	<b>6.167,08</b>	<b>(15.663,31)</b>	<b>157.407,69</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>18.436,04</b>	<b>12.875,24</b>	<b>484,31</b>	<b>31.795,59</b>	

ACTIVOS FIJOS 2009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Ampliación e instalaciones	25.085,82	-	-	25.085,82	10
Maquinaria	85.868,88	489,44	-	86.358,32	10
Equipo de oficina	3.042,75	231,00	-	3.273,75	10
Muebles y enseres	5.012,08	-	-	5.012,08	10
Vehículos	52.253,86	-	-	52.253,86	20
Equipo de computación	12.423,58	1.600,79	(668,24)	13.356,13	33
<b>Sub-Total</b>	<b>183.686,97</b>	<b>2.321,23</b>	<b>(668,24)</b>	<b>185.339,96</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Ampliación e instalaciones	22.005,47	859,61	-	22.865,08	
Maquinaria	70.243,34	3.392,83	-	73.636,17	
Equipo de oficina	2.925,29	60,43	-	2.985,72	
Muebles y enseres	3.697,03	260,76	-	3.957,79	
Vehículos	50.379,21	1.874,65	(582,92)	51.670,94	
Equipo de computación	10.397,83	1.453,46	(63,07)	11.788,22	
<b>Sub-Total</b>	<b>159.648,17</b>	<b>7.901,74</b>	<b>(645,99)</b>	<b>166.903,92</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>24.038,80</b>	<b>(5.580,51)</b>	<b>(22,25)</b>	<b>18.436,04</b>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

10. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Inversiones en Desarrollo Ecuasom	29.957,28	29.957,28
Inversiones en Desarrollo Alfaro Hats	4.731,20	3.831,20
Acción en Cámara de Comercio	169,90	-
<b>Total</b>	<b><u>34.858,38</u></b>	<b><u>33.788,48</u></b>

11. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
<b>Sobregiro Bancario</b>	30.385,00	-
	<b><u>30.385,00</u></b>	<b><u>-</u></b>

12. COMPAÑIAS RELACIONADAS

	Año 2010 Pasivo	Año 2009 Pasivo
Inmobiliaria Ilku	180.942,69	87.534,98
<b>Total</b>	<b><u>180.942,69</u></b>	<b><u>87.534,98</u></b>

	Año 2010 Préstamos	Año 2009 Préstamos
Inmobiliaria Ilku	180.942,69	87.534,98
<b>Total</b>	<b><u>180.942,69</u></b>	<b><u>87.534,98</u></b>

**13. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Retenciones por pagar IVA	14.565,04	8.170,19
IESS por pagar	6.202,65	5.026,59
Impuesto a la renta	1.646,84	-
	<b><u>22.414,53</u></b>	<b><u>13.196,78</u></b>

**RETENCIONES EN LA FUENTE IVA**

Corresponde a la acumulación mensual del impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente y retención del impuesto al valor agregado, impuestos a los que está sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias, los cuales no han sido cancelados.

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Otras cuentas por pagar	-	15.541,85
Cuenta de Ahorro	28.676,53	3.166,86
Anticipo de Clientes	-	781,35
Retenciones al personal	-	64,87
Fondos de reserva por pagar	-	534,84
Otros menores	-	982,68
	<b><u>28.676,53</u></b>	<b><u>21.072,45</u></b>

**Ver página siguiente: Otras cuentas por pagar**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Décimo tercer sueldo	1.937,92	1.622,40
Décimo cuarto sueldo	4.072,22	3.119,94
Vacaciones	18.811,74	17.461,12
Fondo de reserva	141,11	-
	<u>24.962,99</u>	<u>22.203,46</u>

16. PASIVOS A LARGO PLAZO

	Año 2010	Año 2009
Jubilacion Patronal	377.551,91	336.551,86
Desahucio	77.135,35	71.621,66
	<u>454.687,26</u>	<u>408.173,52</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

## 17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.010 y 2.009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDO DE RESERVA	PROVISION POR JUBILACION PATRONAL	PROVISION POR DESAHUJO
Saldo al 1 de enero del 2009	31.036,65	1.515,31	2.617,06	13.393,30	10.085,75	292.575,35	75.328,16
<b>Débitos:</b>							
Pagos		(19.530,95)	(9.573,17)	(11.911,79)	(22.320,39)	(10.500,00)	(8.528,60)
<b>Créditos:</b>							
Provisión	5.080,48	19.638,04	10.076,05	15.979,61	12.234,64	54.476,51	4.822,10
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>36.117,13</b>	<b>1.622,40</b>	<b>3.119,94</b>	<b>17.461,12</b>	<b>-</b>	<b>336.551,86</b>	<b>71.621,66</b>
<b>Débitos:</b>							
Pagos	(2.301,60)	(22.714,91)	(10.620,22)	(16.575,10)	(474,24)	(13.085,31)	(8.860,25)
<b>Créditos:</b>							
Provisión	4.596,09	23.030,43	11.572,50	17.925,72	615,35	54085,36	14373,94
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>38.411,62</b>	<b>1.937,92</b>	<b>4.072,22</b>	<b>18.811,74</b>	<b>141,11</b>	<b>377.551,91</b>	<b>77.135,35</b>

Ver página siguiente: Participación trabajadores  
e impuesto a la renta

**18. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2010	Año 2009
<b>a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:</b>		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	229.493,27	20.324,57
<b>15% Participación trabajadores</b>	<b>34.423,99</b>	<b>3.048,69</b>
<b>b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:</b>		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	229.493,27	20.324,57
(-) Participación trabajadores	(34.423,99)	(3.048,69)
(+) Gastos no deducibles:	6.796,76	8.871,66
(-) 150% Pago a Discapacitados	(15.124,20)	(6.698,40)
Base Imponible del Impuesto a la Renta	186.741,84	19.449,14
Capitalización/Reinversión de utilidades 40.000,00	6.000,00	-
No reinversión de utilidades 146.741,46	36.685,37	-
Impuesto a la renta	<b>42.685,37</b>	<b>4.862,29</b>
<b>c.- CONCILIACION PARA EL PAGO:</b>		
Impuesto a la renta causado	42.685,46	4.862,29
Menos:		
Anticipos pagados	(16.472,15)	(15.514,20)
Retención en la fuente del año	(921,65)	(1.168,45)
Crédito tributario años anteriores	(19.964,17)	-
Mas:		
Saldo del anticipo pendiente de pago	1.168,45	-
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b>6.495,94</b>	<b>(11.820,36)</b>

**d.- TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 25%.

19. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.010, el capital social de **EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.** está integrado por 140.000 participaciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de Junta General de Socios del 23 de Octubre del 2.008 se resuelve el aumento de capital en US\$ 40.000,00 transfiriendo US\$ 28.660,20 de las utilidades retenidas del ejercicio económico 2.007 y US\$ 11.339,80 de la reserva facultativa este registro fue aprobado por Resolución No. 08.C-DIC-980 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca.

20. **RESERVA DE CAPITAL**

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2.000 cuyo origen son los ajustes parciales de inflación hasta el período transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y re expresión monetaria.

21. **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.

22. **RESERVA FACULTATIVA**

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

23. **UTILIDADES RETENIDAS**

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

24. **SITUACION FISCAL**

La Compañía ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

25. **DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

26. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**Concesión mercantil a favor de la Concesionaria Mercantil, los espacios publicitarios asignados con el número 6b.**

El 22 de enero de 2009 se celebró con la Cooperación Aeroportaria de Cuenca un contrato de concesión mercantil por espacios publicitarios, el contrato tendrá una vigencia de 2 años hasta el 1 de febrero de 2011, el valor mensual por la concesión es de USD 350,00 dólares más IVA urgente a la fecha de emisión de la correspondiente factura por parte de la corporación. El valor mensual se pagará por mes anticipado dentro de los 10 primeros días de cada mes. Prohibiciones y restricciones ceder o transferir títulos o derechos, enajenar, hipotecar tipo de dominio, efectuar descuentos, reducciones pago, instalar maquinas que causen ruidos, produzcan vibración, hacer uso contrario al destino natural del área comercial o realizar actos contrarios al contrato. Las partes en forma expresa renuncian domicilio, no pueden solucionarse directamente por partes, serán sometidas al arbitraje administrativo y al conocimiento y resolución del tribunal de arbitraje, podrá disponer de las medidas precautelarias.

27. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2010 y del 2009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, y cumple con sus disposiciones indicadas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

29. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe (Abril 07 del 2011), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

---