



AUDITORES EXTERNOS

**EXPORTADORA
K. DORFZAUN S.A
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.011 Y 2.010**



Rebeca Idrovo Polo

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.**, que incluyen los balances generales al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, 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.

Quito:

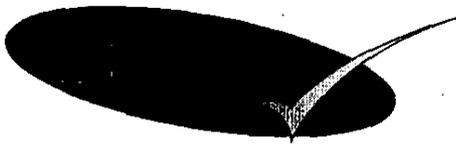
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

**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 S.A.**, al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, 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.

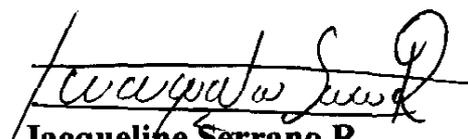
Párrafo de Énfasis

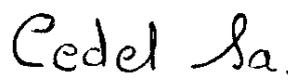
6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Cuenca - Ecuador
Abril 09 del 2012


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571



EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2011	Año 2010	Año 2011	Año 2010
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos (Nota 4)	66.321,18	18.927,89	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 11)	30.385,00
Inversiones temporales	19.696,33	32.150,42	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:			Proveedores	83.412,64
Clientes (Nota 5)	524.912,09	524.939,55	Anticipo clientes	58.417,21
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	27.074,44	14.484,25	Socios	96.570,49
Provisión cuentas dudosa cobrabilidad (Nota 17)	(38.836,91)	(38.411,62)	Compañías Relacionadas (Nota 12)	156.477,54
			Impuestos y retenciones fiscales (Nota 13)	19.756,38
			Otras cuentas por pagar (Nota 14)	27.343,96
Inventarios (Nota 7)	1.502.462,80	1.181.134,09	Gastos acumulados:	
			Beneficios sociales (Nota 15 y 17)	25.642,66
Gastos y pagos anticipados (Nota 8)	87.463,31	42.987,96	Participación trabajadores (Nota 18)	63.136,11
			Impuesto a la renta (Nota 18)	60.715,10
Total corriente	2.189.093,24	1.776.212,54	Total corriente	489.550,50
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	35.406,01	31.795,59	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 16 Y 17)	491.297,84
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 10)	34.688,48	34.858,38		
OTROS ACTIVOS	1.565,06	2.957,06	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
			Capital social (Nota 19)	140.000,00
			Reserva de capital (Nota 20)	500.591,90
			Reserva legal (Nota 21)	51.460,53
			Reserva facultativa (Nota 22)	201.719,14
			Utilidades retenidas (Nota 23)	28.203,95
			Aportes futura capitalización	7.250,00
			Utilidad del ejercicio	248.757,34
			Total patrimonio	1.177.982,86
Total	2.260.752,79	1.845.823,57	Total	2.260.752,79
				1.845.823,57

CI DEL S.A.

EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2011	Año 2010
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	2,868,214.55	2,001,269.55
(-) Costo de ventas	(2,151,846.42)	(1,417,556.40)
UTILIDAD BRUTA	<u>716,368.13</u>	<u>583,713.15</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(214,125.10)	(218,510.14)
Gastos de venta	(95,629.11)	(93,952.05)
Subtotal	<u>(309,754.21)</u>	<u>(312,462.19)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>406,613.92</u>	<u>271,250.96</u>
Intereses Financieros	(324.44)	(82.70)
Otros ingresos / egresos - neto	14,617.88	(41,675.00)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>420,907.36</u>	<u>229,493.26</u>
Participación trabajadores (Nota 18)	(63,136.11)	(34,423.99)
Impuesto a la renta (Nota 18)	(81,374.21)	(42,685.46)
Reserva legal (Nota 21)	(27,639.71)	(7,619.00)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>248,757.34</u>	<u>144,764.82</u>

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

EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
 (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
Saldo inicial al 1 de enero del 2010	140,000.00	500,591.90	250.00	16,201.82	44,540.72	28,203.94	12,413.61
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)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010	140,000.00	500,591.90	7,250.00	23,820.82	56,954.34	28,203.94	144,764.81
Transferencia utilidades					144,764.81		(144,764.81)
Utilidad del ejercicio							420,907.36
Apropiación para reserva legal				27,639.71			(27,639.71)
Participación trabajadores							(63,136.11)
Impuesto a la renta							(81,374.20)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011	140,000.00	500,591.90	7,250.00	51,460.53	201,719.14	28,203.94	248,757.34

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

EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>Año 2.011</u>	<u>Año 2.010</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	420,907.36	229,493.26
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	8,928.52	6,167.08
Provisión de dudosa cobrabilidad	4,785.07	4,596.09
Provisión para Beneficios y otros	82,361.22	53,144.00
Sub-total	96,074.81	63,907.17
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución /aumento Clientes	27.46	(16,650.18)
Aumento Otras cuentas por cobrar	(12,590.19)	(7,675.68)
Aumento Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	(4,359.78)	(2,301.60)
Aumento Gastos pagados por anticipado	(44,475.35)	(5,487.81)
Aumento Inventarios	(321,328.71)	(424,365.57)
Aumento Proveedores	40,594.67	17,328.00
Aumento Anticipo clientes	36,556.84	21,860.37
Disminución /aumento Documentos y cuentas por pagar	(28,455.87)	110,229.54
Disminución Gastos acumulados	(143,260.58)	(89,622.68)
Aumento Pasivos a largo plazo	36,610.58	46,513.74
Aumento Aporte futura capitalización	-	7,000.00
Sub-total	(440,680.93)	(343,171.87)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	76,301.24	(49,771.44)
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Disminución Inversiones	12,454.09	17,819.66
Disminución /aumento Inversiones permanentes	169.90	(1,069.90)
Disminución /aumento Otros activos	1,392.00	(1,089.72)
Aumento Adquisición de Activos	(12,538.94)	(19,526.63)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	1,477.05	(3,866.59)
Pago de obligaciones	(30,385.00)	30,385.00
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(30,385.00)	30,385.00
Aumento neto del efectivo	47,393.29	(23,253.03)
Efectivo al principio del año	18,927.89	42,180.92
Efectivo al final del año	66,321.18	18,927.89

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

EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(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. El 29 de diciembre del 2010 mediante escritura pública la compañía se transforma de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, aceptando esta transformación la Superintendencia de Compañías el 13 de mayo del 2011. EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.

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 2.011 Y 2.010 (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 2.011, 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 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

2.m. Reconocimiento de 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 S.A.**, 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 período 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 2.011 Y 2.010 (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:

	Año 2011	Año 2010
Bancos (i)	65.711,35	17.463,21
Caja	609,83	1.464,68
Total	<u>66.321,18</u>	<u>18.927,89</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

5. CLIENTES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
World hat company	333.367,25	295.774,38
Sorbatti	39.366,00	-
Mrs. Jose Signes	-	35.829,06
Pralana	-	30.433,38
Towa Panama	27.332,69	-
Ecuasom Cia Ltda	20.677,68	-
Cappellificio Cervo	10.447,00	-
Messrs Mayser GMBH & C	11.353,60	42.129,38
Talleres JUJUI S.A.C.I	28.512,00	-
Yanapi S.A.	26.531,86	11.962,72
Otros menores	27.324,01	108.810,63
Total	<u>524.912,09</u>	<u>524.939,55</u>

Ver página siguiente: Otra cuentas por cobrar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Deudores varios	25.574,32	13.924,71
Anticipo proveedores	750,28	0,05
Anticipo empleados	749,84	559,49
	<u>27.074,44</u>	<u>14.484,25</u>

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Mercaderias	1.470.369,09	1.146.909,81
Importaciones en Transito	32.093,71	34.224,28
	<u>1.502.462,80</u>	<u>1.181.134,09</u>

8. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Credito fiscal	87.463,31	42.987,96
Total	<u>87.463,31</u>	<u>42.987,96</u>

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

9. ACTIVOS FIJOS 2011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Ampliación e instalaciones	25,085.82		25,085.82	10
Maquinaria	88,051.18	12,265.94	100,317.12	10
Equipo de oficina	3,273.75		3,273.75	10
Muebles y enseres	5,012.08		5,012.08	10
Vehículos	54,208.79		54,208.79	20
Equipo de computación	13,571.66		13,571.66	33
Sub-Total	189,203.28	12,265.94	201,469.22	
DEPRECIACION :				
Ampliación e instalaciones	23,724.72	859.56	24,584.28	
Maquinaria	76,760.38	3,708.44	80,468.82	
Equipo de oficina	3,055.80	46.62	3,102.42	
Muebles y enseres	4,189.87	217.82	4,407.69	
Vehículos	37,057.31	3,706.58	40,763.89	
Equipo de computación	12,346.61	389.50	12,736.11	
Sub-Total	157,134.69	8,928.52	166,063.21	
TOTAL	32,068.59	3,337.42	35,406.01	

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
Sub-Total	185,339.96	19,042.32	(15,179.00)	189,203.28	
DEPRECIACION :					
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	
Sub-Total	166,903.92	6,167.08	(15,663.31)	157,407.69	
TOTAL	18,436.04	12,875.24	484.31	31,795.59	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

10. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Inversiones en Desarrollo Ecuasom	29.957,28	29.957,28
Inversiones en Desarrollo Alfaro Hats	4.731,20	4.731,20
Acción en Cámara de Comercio	-	169,90
Total	<u>34.688,48</u>	<u>34.858,38</u>

11. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Sobregiro Bancario	-	30.385,00
	<u>-</u>	<u>30.385,00</u>

12. COMPAÑIAS RELACIONADAS

	Año 2011 Préstamos	Año 2010 Préstamos
Inmobiliaria Ilku	156.477,54	180.942,69
Total	<u>156.477,54</u>	<u>180.942,69</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Retenciones por pagar IVA	12.191,54	14.565,04
IESS por pagar	6.203,38	6.202,65
Impuesto a la renta	1.361,46	1.646,84
	<u>19.756,38</u>	<u>22.414,53</u>

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:

	Año 2011	Año 2010
Otras cuentas por pagar	26.732,95	-
Cuenta de Ahorro	(98,51)	28.676,53
Obligaciones patronales	709,52	-
	<u>27.343,96</u>	<u>28.676,53</u>

Ver página siguiente: Otras cuentas por pagar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Décimo tercer sueldo	1.949,97	1.937,92
Décimo cuarto sueldo	3.709,37	4.072,22
Vacaciones	19.783,74	18.811,74
Fondo de reserva	199,58	141,11
	<u>25.642,66</u>	<u>24.962,99</u>

16. PASIVOS A LARGO PLAZO

	Año 2011	Año 2010
Jubilacion Patronal	402.453,10	377.551,91
Desahucio	88.844,74	77.135,35
	<u>491.297,84</u>	<u>454.687,26</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 2011 y 2010, 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 FOR JUBILACION PATRONAL	PROVISION FOR DESAHUCIO
Saldo al 1 de enero del 2010	36,117.73	1,622.40	3,119.94	17,461.12	-	336,551.86	71,621.66
Débitos:							
Pagos	(2,301.60)	(22,714.91)	(10,620.22)	(16,575.10)	(474.24)	(13,085.31)	(8,860.25)
Créditos:							
Provisión	4,595.49	23,030.43	11,572.50	17,925.72	615.35	54085.36	14373.94
Saldo al 31 de diciembre del 2010	38,411.62	1,937.92	4,072.22	18,811.74	141.11	377,551.91	77,135.35
Débitos:							
Pagos	(4,359.78)	(25,157.86)	(14,866.18)	(18,433.49)	(23,224.02)	(15,000.00)	(5,995.72)
Créditos:							
Provisión	4,785.07	25,169.91	14,503.33	19,405.49	23,282.49	39,901.19	17,705.11
Saldo al 31 de diciembre del 2011	38,836.91	1,949.97	3,709.37	19,783.74	199.58	402,453.10	88,844.74

Ver página siguiente: Participación trabajadores
e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

18. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:			
Utilidad del ejercicio antes de deducciones		420.907,37	229.493,27
15% Participación trabajadores		63.136,11	34.423,99
b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:			
Utilidad del ejercicio antes de deducciones		420.907,37	229.493,27
(-) Participación trabajadores		(63.136,11)	(34.423,99)
(+) Gastos no deducibles:		6.621,90	6.796,76
(-) Incremento neto de empleados nuevos		(13.695,12)	
(-) 150% Pago a Discapacitados		(11.638,83)	(15.124,20)
Base Imponible del Impuesto a la Renta		339.059,21	186.741,84
Capitalización/Reinversión de utilidades	40.000,00	-	6.000,00
No reinversión de utilidades	146.741,46	-	36.685,37
Impuesto a la renta		81.374,21	42.685,37
c.- CONCILIACION PARA EL PAGO:			
Impuesto a la renta causado		81.374,21	42.685,46
Menos:			
Anticipos pagados		(20.421,08)	(16.472,15)
Retención en la fuente del año		(1.159,68)	(921,65)
Crédito tributario años anteriores		-	(19.964,17)
Mas:			
Saldo del anticipo pendiente de pago		921,65	1.168,45
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		60.715,10	6.495,94

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%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.011, el capital social de **EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.** 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 10% 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 2.011 Y 2.010 (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 auditoria 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 01 de febrero de 2011 se celebró con la Corporación 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 2013, el valor mensual por la concesión es de USD 402,50 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 2011 y del 2010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (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 2011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 07 del 2012), 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.
