



**EXPORTADORA
K. DORFZAUN S.A
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de ACCIONISTAS de:

EXPORTADORA K.DORFZAUN S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPORTADORA K.DORFZAUN S.A.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de 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 de **EXPORTADORA K.DORFZAUN S.A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 y Aseguramiento NIAA. 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 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EXPORTADORA K.DORFZAUN S.A.**, al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

6. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (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.
7. 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 implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento “NIAA” y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Cuenca – Ecuador
Marzo 10 del 2014

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 y 2.013
(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 S.A., por la Exportadora K. Dorfzaun S.A. El 29 de diciembre del 2.012 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 2.012.

1.1 Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Accionistas.

1. BASES DE PRESENTACION

1.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, en cumplimiento de lo establecido en la otorgada el 28 de junio del 1994, el objeto social principal de la Compañía es Insperresolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.1C1. CPAIFRS.11.03, del 15 de marzo del 2011 que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **EXPORTADORA K.DORFZAUN S.A.**, los estados financieros están preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones han sido promulgadas conjuntamente con la fecha de cierre de los estados financieros, las cuales no son de aplicación obligatoria, citamos estas normas:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

2.2. Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía

MENCIONAR LAS SECCIONES DE NIIF PARA PYMES A RECIBIR EN LA CAPACITACIÓN.	FECHA DE INICIO
1. PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES	08 de Febrero de 2.013
2. CONCEPTOS Y PRINCIPIOS GENERALES	08 de Febrero de 2.013
3. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	09 de Febrero de 2.013
4. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	12 de Febrero de 2.013
5. ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL Y ESTADO DE RESULTADOS	12 de Febrero de 2.013
6. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Y ESTADO DE RESULTADOS Y GANANCIAS ACUMULADAS	14 de Febrero de 2.013
7. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	14 de Febrero de 2.013
8. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7 de Marzo de 2.013
9. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS	8 de Marzo de 2.013
10. POLÍTICAS CONTABLES, ESTIMACIONES Y ERRORES	9 de Marzo de 2.013
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS BASICOS	14 de Marzo de 2.013
12. OTROS TEMAS RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	14 de Marzo de 2.013
14. INVERSIONES EN ASOCIADAS	25 de Marzo de 2.013
16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN	25 de Marzo de 2.013
17. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	26 de Marzo de 2.013
18. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	26 de Marzo de 2.013
19. COMBINACIONES DE NEGOCIO Y PLUSVALIA	26 de Marzo de 2.013
20. ARRENDAMIENTOS	28 de Marzo de 2.013
21. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	28 de Marzo de 2.013
22. PASIVOS Y PATRIMONIO	28 de Marzo de 2.013
23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	29 de Marzo de 2.013
25. COSTOS POR PRÉSTAMOS	30 de Marzo de 2.013
27. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	31 de Marzo de 2.013
28. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	01 de Abril de 2.013
29. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	01 de Abril de 2.013
30. CONVERSIÓN DE LA MONEDA EXTRANJERA	02 de Abril de 2.013
32. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	04 de Abril de 2.013
33. INFORMACIONES A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS	5 de Abril de 2.013
34. ACTIVIDADES ESPECIALES	6 de Abril de 2.013
13. INVENTARIOS	6 de Abril de 2.013
35. TRANSICIÓN A LA NIIF PARA LAS PYMES	8 de Abril de 2.013



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

2.3. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “ moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

2.4. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de información financiera.

3.1.- ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio 2.012, de conformidad con disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.GSC-010 de fecha 20 de noviembre del 2008 establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicho organismo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Año de implementación	Grupo de compañías que deben aplicar
01 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
01 de enero de 2.011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de entidades extranjeras.
01 de enero de 2.012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia del Ecuador.

La citada resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros comparativos) es el inmediato anterior al año de la aplicación.

Para el caso específico de la Compañía **EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.** el año de aplicación de NIIF es el 2.012 y el período de transición es el período 2.011; por lo que se presenta con el carácter de informativo los balances comparativos con NIIF al 31 de diciembre de 2.011. Para efectos de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera se han seguido los lineamientos establecidos en la NIIF; por lo cual el balance general al inicio (fecha de transición) fueron ajustados según la nueva normativa y cuyos efectos en el patrimonio se presentan en la Nota: conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2010.

3.2.- REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros y los registros contables de la compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

3.3.- EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La compañía incluye como efectivo y equivalentes los fondos disponibles en caja y bancos e inversiones líquidas cuyos plazos no superan los 90 días.

3.4.- ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

La estimación de cuentas para dudoso cobro son determinadas en base a las políticas adoptadas por la gerencia de conformidad con los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, a fin de que se registren y sean medidos a su valor razonable.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

3.5. - INVENTARIOS

Los inventarios se encuentran valorados así:

- **Materia prima, materiales y suministros.-** Al costo de adquisición que no supera el valor neto de realización.
- **Productos en proceso.-** Al costo de producción incurrido.
- **Producto terminado.-** Al costo de producción, el cual incluye el costo de la materia prima, la mano de obra y gastos de fabricación incurridos. Este costo no supera el valor neto de realización o precio de mercado.
- **Inventarios en tránsito.-** Al costo de los desembolsos incurridos a la fecha de corte.

3.6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo son reconocidos como activos siguiendo los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 16 y se encuentran valorados siguiendo el modelo del coste o modelo de revalorización menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

- **Terrenos y edificios.-** Los terrenos y edificios han sido medidos al valor razonable proveniente de avalúos o montos estimados en los avalúos catastrales municipales.
- **Maquinaria y equipos.-** Han sido determinados en base al costo menos la amortización acumulada o al costo de reposición menos la amortización acumulada, según la vida útil estimada.
- **Vehículos.-** Se encuentran valorados al valor razonable, considerando el valor residual al término de la vida útil estimada.
- **Muebles, enseres y equipos de cómputo.-** Se encuentran valorados al costo de adquisición menos la amortización acumulada, según la vida útil estimada.

3.7.- INVERSIONES EN ACCIONES

Se encuentra valorado al costo de adquisición ajustado por las variaciones al comparar con el valor patrimonial proporcional (VPP) con corte al cierre del ejercicio inmediato anterior, siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

3.8.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Se registran de acuerdo a la base del devengado, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

3.9.- BENEFICIOS A EMPLEADOS

La compañía incluye las remuneraciones proporcionadas a los empleados por beneficios sociales establecidos en el Código de Trabajo, aplicando el método del devengo. La provisión para participación en las utilidades corresponde al 15% de las utilidades contables.

La provisión para jubilación patronal ha sido determinada en base a cálculos actuariales, en base al número de años de servicio de sus empleados.

3.10.- IMPUESTO A LA RENTA

Se calcula mediante la tarifa del impuesto aplicable a las utilidades imponibles y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones vigentes, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo para lo cual deberán efectuar el correspondiente incremento de capital.

3.11.- GANANCIAS POR ACCIÓN

Se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

3.12.- VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR

Objetivo:

El presente documento tiene como objetivo establecer las políticas para las ventas, concesión de créditos y recuperación de valores de una manera oportuna y otros aspectos de carácter contable y de control interno, que aseguren el éxito del negocio de la compañía y permita una adecuada administración del riesgo crediticio.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Políticas generales:

- Todas las ventas que realiza la compañía serán efectuadas en las mejores condiciones para la empresa, en cuanto a precios, calidad, mecanismos de venta y seguridad en la transacción tanto de la venta como del cobro;
- Previo a la concesión del crédito se debe documentar el análisis del cliente; incluyendo básicamente los siguientes aspectos:
 - a. Identificación clara del cliente
 - b. Dirección, teléfonos
 - c. Referencias personales, comerciales, bancarias.
 - d. Lugar de trabajo (incluir el cargo, dirección de la empresa, teléfonos, nombre del jefe inmediato)
 - e. Monto de ingresos mensuales (soporte la liquidación del rol de pagos, facturas y otros)
 - f. Resumen de la situación financiera (activos, pasivos y patrimonio).
 - g. Resumen de ingresos y gastos mensual y anual.
 - h. Copia de la carta o planilla de un servicio básico.
 - i. Se deberá contar con un análisis sobre la capacidad de pago del deudor, como paso previo a la determinación del monto del crédito y su aprobación.
 - j. Dependiendo de la calidad del cliente se analizará el requerimiento de garantes, constitución de prendas u otras garantías reales.
 - k. El funcionario encargado de las ventas o cobranzas deberá obtener un listado actualizado a fin de efectuar las gestiones de cobro de manera oportuna.
 - l. Cualquier dificultad en el proceso de ventas y cobranzas deben ser reportadas de manera inmediata a la Gerencia General.

Aspectos contables y de control interno fundamentales

1. Todas las ventas deben ser contabilizadas al momento de la entrega de las mercaderías;
2. El registro contable de las ventas se debe realizar el propio día de la transacción.
3. En forma diaria se deberá cruzar el resumen de ventas con las facturas correspondientes y con el comprobante de contabilización.
4. El costo de ventas será determinado en base al precio promedio de los inventarios vendidos, y su registro contable se realizará en el propio día de la venta.
5. Las cobranzas serán depositadas en la cuenta corriente bancaria de la compañía en forma diaria y serán verificadas por una persona independiente.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

6. En forma mensual se emitirá un listado de cuentas por cobrar pendientes, detallando el nombre del cliente, saldo de la deuda y rangos de plazo establecidos en las políticas internas.
7. El departamento de Contabilidad conciliará mensualmente sus registros contables con los detalles de ventas, costos de ventas y cuentas por cobrar.

Políticas de provisión para cuentas por cobrar:

Con el fin de valorar adecuadamente el rubro de cuentas y documentos por cobrar de conformidad con los lineamientos establecidos en las NIIF, se establece la siguiente política para la determinación de las provisiones para cuentas incobrables, las mismas que deben ser registradas mensualmente:

PARA CRÉDITOS A CLIENTES (TERCEROS)

TABLA DE PROVISIONES	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 180 días	181 - 360 días
Escenario bajo	1%	2%	3%	5%
Escenario medio	1%	2,50%	5%	10%
Escenario exigente	1%	5%	10%	20%

Escenario bajo: Para créditos mayores a 1 año se incrementará un 10% adicional anual.

Escenario medio: Para créditos mayores a 1 año se incrementará un 15% adicional anual.

Escenario exigente: Para créditos mayores a 1 año se incrementará un 20% adicional anual.

PARA CRÉDITOS A COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

TABLA DE PROVISIONES PARA CTAS RELACIONADAS	1 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Mayor a 1 año
Escenario bajo	1%	2%	3%	5%
Escenario medio	1%	2,50%	5%	10%
Escenario exigente	1%	5%	10%	20%

Escenario bajo: Para créditos mayores a 1 año se incrementará un 5% adicional anual.

Escenario medio: Para créditos mayores a 1 año se incrementará un 10% adicional anual.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

OTROS ASPECTOS RELEVANTES:

Para efectos tributarios se deberá registrar en cuentas de orden las diferencias de provisiones obtenidas según la política (NIIF) y las disposiciones tributarias.

El departamento de auditoría interna efectuará los controles aplicables al área de ventas y cobranzas y vigilará el estricto cumplimiento de las políticas establecidas por la compañía.

3.13.- INVENTARIOS

Objetivo:

El presente documento tiene como objetivo establecer las políticas para los procesos de: adquisiciones, egresos, control de inventarios, medición o valoración y su revelación en los estados financieros de acuerdo a NIIF.

INGRESOS DE MERCADERÍAS

- Todas las adquisiciones de mercaderías, materias primas y otros materiales serán autorizados por la Gerencia General o por el funcionario designado por éste;
- Las adquisiciones deberán efectuarse en las mejores condiciones de calidad, precios, tiempo de entrega y plazos de pago; para lo cual se deberán contar siempre con cotizaciones de varios proveedores;
- Los ingresos de mercaderías estarán soportados por facturas de venta del proveedor u otros documentos que reúnan las condiciones establecidas por el SRI.
- El valor por el cual se contabilizan las compras de inventarios, se deben registrar al costo de adquisición, incluyendo los aranceles, fletes, seguros y otros costos directamente atribuibles a importaciones o compras de mercaderías; siguiendo los lineamientos establecidos en las NIIF.

EGRESOS DE MERCADERÍAS

- Todas las salidas de inventarios de bodegas deberán estar soportadas por notas de despacho ya sea por ventas o consumos de materias primas u otros materiales;
- Para el caso de ventas existirá obligatoriamente la factura preparada por la compañía que reúna todas las condiciones establecidas por las autoridades tributarias, incluyendo el IVA. Las facturas emitidas deberán contar con la evidencia de revisión y aprobación de los funcionarios que designe la Gerencia General;



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

- Para el caso de salidas de materias primas y materiales a producción se deberá contar con una nota de requisición de materiales y comprobantes de despacho de materiales. En base a estos documentos la persona encargada de bodegas deberá efectuar el descargo de los registros de inventarios (kárdex);

CONTROL DE INVENTARIOS

- Los sistemas de la compañía dispondrán de un registro detallado de los ingresos, salidas y saldos de inventarios, expresado tanto en cantidades como en valores;
- La compañía efectuará periódicamente inventarios físicos que permita conciliar las cantidades con los registros auxiliares y contables.
- Mensualmente el departamento de contabilidad obtendrá los listados valorados de inventarios, que sirven de soporte de los saldos de las cuentas del balance;
- Auditoría interna revisará el cumplimiento de estas políticas y efectuará los controles aplicables a fin de minimizar los riesgos inherentes al área de inventarios.

1. Valoración de los inventarios

De conformidad con lo establecido en la NIC 2, los inventarios o existencias deberán ser valorados al precio de costo o al valor neto de realización (el más bajo).

El **valor neto de realización** es el precio estimado de venta del activo menos los gastos estimados para efectuar la venta.

El **costo de inventarios** comprenderá todos los costos derivados de la adquisición y transformación de los mismos, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales

El **costo de adquisición** comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los descuentos, rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Los **costos de transformación** comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas: materiales directos, mano de obra directa y los costos indirectos incurridos para la obtención del producto terminado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

- La valoración de inventarios se efectuará de conformidad con el siguiente esquema:

Composición de los inventarios	Valor en libros	Valor neto de realización	Diferencia	Efecto del ajuste
Materia prima				
Productos en proceso				
Productos terminados				
Materiales				
Subtotal				
Provisiones				
TOTAL:				

- El costo de los inventarios será calculado por el método promedio ponderado, el cual no podrá superar el valor de las últimas compras o el precio de venta para el caso de producto terminado.

Otros aspectos relevantes:

Aspectos tributarios:

Las provisiones requeridas por inventarios obsoletos o dañados, serán registradas en cuentas de orden, en caso de no reunir las condiciones para ser aceptadas por parte de las Autoridades Fiscales.

Inventarios obsoletos o dañados:

Los inventarios obsoletos o dañados deben listarse en forma separada, a fin de cuantificar el monto total de estos inventarios y efectuar las provisiones requeridas según las NIIF (deterioro del valor de los activos NIC 36).

Inventarios de lenta rotación:

La compañía debe listar en forma anual aquellos inventarios que no han tenido movimiento por más de 1 año y 2 años, con el fin de evaluar su valor razonable y adicionalmente revelar esta situación en las notas a los estados financieros.

Si se tratare de inventarios vigentes (se demandan en el mercado), los inventarios de lenta rotación únicamente deben ser revelados en notas a los estados financieros; caso contrario deberá provisionarse contra resultados.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

3.14.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Objetivo:

Determinar los lineamientos que permitan el adecuado registro y control de transacciones relacionadas con propiedad, planta y equipo; y contar con claras definiciones sobre las adquisiciones, ventas, traspasos y normativa sobre el reconocimiento y medición de los activos fijos de la compañía, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

MEDICIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

- Toda adquisición de activos fijos debe ser aprobada por el Gerente General o por un funcionario delegado por éste.
- Las adquisiciones de activos fijos mayores a US \$ 5.000,00 requerirán obligatoriamente de 3 cotizaciones de proveedores, a fin de seleccionar las mejores alternativas de calidad, costos y condiciones de compra.
- Los activos fijos deben estar debidamente codificados y se llevará un control detallado sobre el tipo de activo, ubicación y nombre del custodio a cargo del activo.
- Al menos en forma anual, el departamento de contabilidad o auditoría interna deberá efectuar un inventario físico de los activos fijos a fin de conciliar con los registros contables.
- El departamento de contabilidad deberá disponer de un listado completo de los activos fijos, que sirva de soporte del balance general; así mismo llevará un detalle de los activos totalmente depreciados, los cuales se darán de baja de las cuentas del balance y se controlarán en cuentas de orden.

Aspectos contables y de control interno fundamentales

- Todas las adquisiciones de activos fijos serán registrados al costo de compra, más cargos que sean directamente imputables a tales activos; tales como, aranceles, seguros, fletes y otros costos importación.
- La valoración subsecuente de la propiedad, planta y equipo; se efectuará conformidad con los siguientes criterios, de acuerdo a la naturaleza de los activos.
- (Escoger según la ficha técnica correspondiente para cada clase de activo).
- El sistema seleccionado para la aplicación de la NIIF sobre el reconocimiento y medición de los activos fijos, no podrá ser modificado de un período a otro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Otros aspectos relevantes:

- Las diferencias generadas por los porcentajes de depreciación según las NIIF y las establecidas por el SRI deberán ser controladas en cuentas de orden para efectos de incluir en la respectiva conciliación tributaria.

3.15.- GASTOS

Objetivo:

La presente guía tiene como objetivo establecer las políticas para los gastos y desembolsos requeridos para el normal funcionamiento de la compañía; y adicionalmente fijar los criterios de contabilización de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Políticas generales:

- Es responsabilidad de la Gerencia General cumplir y hacer cumplir la presente política para el adecuado control y manejo de gastos de la compañía.
- Los gastos operativos, administrativos, de ventas, financieros, tales como sueldos, honorarios, comisiones, arrendamientos, servicios, intereses de financiamiento, y otros deberán ser registrados por el método de lo devengado.
- Todos los pagos y gastos deberán ser autorizados por la gerencia general o por un funcionario encargado por la gerencia; dicho proceso deberá contar previamente con el visto bueno de verificación que se han seguido todos los procedimientos apropiados y verificando que la documentación sea la correcta y que cumpla con los requisitos establecidos por el SRI.
- En forma mensual se prepararán asientos de diario por provisiones, depreciaciones, amortizaciones, reclasificaciones y ajustes contables requeridos para la adecuada presentación de balances conforme a NIIF.

Aspectos contables y de control interno fundamentales

- El departamento de auditoría interna revisará periódicamente las variaciones de gastos, y realizará la verificación inmediata sobre comportamientos inusuales de gastos, reportando los resultados a los niveles directivos de la organización.
- El contador deberá preparar un listado de control mensual de gastos, a fin de incluir todas las provisiones requeridas para cumplir con las NIIF.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Otros aspectos relevantes:

Toda transacción de gastos que no cumpla con los requisitos fiscales o excedan los niveles establecidos en las norma tributarias producto de la aplicación de las NIIF, deberán ser registrados en cuentas de orden a fin de considerar en la respectiva conciliación tributaria para la declaración de impuestos.

3.16. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2.011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su

devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2.013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

3.17. Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

La Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura un incremento en la provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD.548.090,12, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuarial calificada, independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada

3.18. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio):** el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así zfg por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

3.19. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.20. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.21. Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.22. Juicios y estimaciones de la gerencia



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2. Riesgos de mercado

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.013 y 2.012 (Expresado en US\$ dólares)

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros (corto y largo plazo).

4.4. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Bancos (i)	87.790,52	144.574,12
Caja	730,39	961,04
Total	<u>88.520,91</u>	<u>145.535,16</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS Y RELACIONADO

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
CLIENTE RELACIONADO		
World hat company	428.248,93	270.388,53
CLIENTES NO RELACIONADOS		
Alvaro Velasco	13.195,00	-
Authentic Panama	14.256,16	-
Borsalino Guiseppe	17.970,10	-
Christys London	38.865,00	
Pralana ind.	690,23	30.188,37
Towa Panama	2.238,09	1.195,76
Cappellificio Cervo	64.017,94	65.551,28
Messrs Mayser GMBH & CO.	15.832,30	11.854,80
Impo Export Fergar S.A.	29.415,40	
Yanapi S.A.	-	12.767,89
Mrs. Kongo Shokai Ltda.	-	2.567,45
Sorbatti S.R.L	44.564,19	
Gabriela Analia Genovese	38.868,22	38.868,22
Marcatto	11.465,40	21.006,45
Otros menores	166.948,33	110.932,10
Total	<u>886.575,29</u>	<u>565.320,85</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Deudores varios	480,49	121.841,58
Anticipo proveedores	2.739,20	1.066,74
Anticipo empleados	165,00	411,20
Seguros anticipo	1.983,96	2.085,86
Total	<u>5.368,65</u>	<u>125.405,38</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

8. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Mercaderias	1.510.149,99	1.266.538,54
Materiales	40.753,90	40.511,56
(-) Provision de inventarios por valor neto de realizacion	(150.000,00)	(150.000,00)
	<u>1.400.903,89</u>	<u>1.157.050,10</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Credito fiscal	249.276,91	56.124,70
Total	<u>249.276,91</u>	<u>56.124,70</u>

Ver página siguiente: Propiedad, planta y equipo



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

11. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Intangibles	15.030,42	4.801,00
Amortizacion Intangibles	- 7.095,42	- 4.450,42
Total	<u>7.935,00</u>	<u>350,58</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS NO RELACIONADAS

	Año 2.014	Año 2.013
	Préstamos	Préstamos
Proveedores	168.358,80	48.733,43
Total	<u>168.358,80</u>	<u>48.733,43</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Retenciones por pagar IVA	33.578,93	16.444,47
IESS por pagar	10.961,31	8.561,23
Impuesto a la renta	4.627,97	2.660,57
Retenciones fuente relacion	1.108,68	99,51
	<u>50.276,89</u>	<u>27.765,78</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 2.014	Año 2.013
Otras cuentas por pagar	55.921,98	1.627,61
	<u>55.921,98</u>	<u>1.627,61</u>

Ver página siguiente: Provisiones Sociales



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

15. PROVISIONES SOCIALES

Incluye

	Año 2.014	Año 2.013
Décimo tercer sueldo	3.273,49	2.737,26
Décimo cuarto sueldo	6.646,73	5.883,58
Vacaciones	2.922,08	3.109,45
Fondo de reserva	31.375,73	28.357,32
	<u>44.218,03</u>	<u>40.087,61</u>

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Año 2.014	Año 2.013
Desahucio	117.471,65	98.023,77
Jubilacion Patronal	493.070,85	446.066,35
	<u>610.542,50</u>	<u>544.090,12</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (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:

	Año 2.014	Año 2.013
a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	361.348,09	150.450,44
15% Participación trabajadores	54.202,21	22.567,57
b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	361.348,09	150.450,44
(-) Participación trabajadores	(54.202,21)	(22.567,57)
(+) Gastos no deducibles:	5.271,42	5.090,30
(-) Incremento neto de empleados nuevos	-	-
(-) 150% Pago a Discapacitados	-	(14.887,78)
Base Imponible del Impuesto a la Renta	312.417,30	118.085,39
Capitalización/Reinversión de utilidades		
No reinversión de utilidades		
Impuesto a la renta	68.731,81	25.978,79
c.- CONCILIACION PARA EL PAGO:		
Impuesto a la renta causado	68.731,81	25.978,79
Menos:		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio corriente	(23.347,75)	(24.001,84)
Retención en la fuente del año	(1.159,00)	(1.206,26)
Crédito tributario años anteriores		
Mas:		
Saldo del anticipo pendiente de pago	1206,25	996,96
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	45.431,31	1.767,65

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 12% sobre el valor de las utilidades que la junta de Accionistas decida reinvertir o el 22% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.014, el capital social de **EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.** está integrado por 140.000.00, participaciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de Junta General de ACCIONISTAS 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. RESERVAS

	Año 2.014	Año 2.013
Reserva legal	64.285,56	64.285,56
Reserva facultativa	198.857,71	198.857,71
Reserva Capital	500.591,90	500.591,90
Total	<u>763.735,17</u>	<u>763.735,17</u>

• **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 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

• **RESERVA FACULTATIVA**

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por Ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o ACCIONISTAS para propósitos específicos de salvaguarda económica.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Reserva de capital	500.591,90	500.591,90
Utilidades retenidas	494.290,62	392.386,54
Resultados Acumulados	(124.404,65)	(124.404,65)
	<u>870.477,87</u>	<u>768.573,79</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

a) UTILIDADES RETENIDAS

Las utilidades retenidas hacen referencia a la parte de los dividendos no distribuidos entre accionistas.

Cuando se determina la utilidad de un año determinado, se procede a distribuir las utilidades entre los accionistas de la empresa, y en algunos casos, la asamblea de accionistas o de accionistas decide no distribuir todas las utilidades, dejando parte de ellas o incluso todas retenidas. Una de las razones por las que se retienen las utilidades, es para proteger la liquidez de la empresa. Al no entregar todas las utilidades a los accionistas, la empresa puede incrementar su capital de trabajo para realizar inversiones o para pagar obligaciones financieras disminuyendo así los costos financieros.

b) RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las “NIIF”, y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Ventas	3.919.791,71	2.376.250,38
Descuento ventas nacionales	(26.333,88)	(7.712,76)
	<u><u>3.893.457,83</u></u>	<u><u>2.368.537,62</u></u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

23. COSTOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Costo de ventas	(3.094.385,63)	(1.803.116,40)
Total	<u>(3.094.385,63)</u>	<u>(1.803.116,40)</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACION – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Remuneraciones al persona	124.470,71	107.927,00
Beneficios sociales	17.735,00	21.429,45
Aportes IESS	8.494,05	13.047,54
Honorarios profesionales	1.880,00	1.584,00
Depreciaciones	7.227,98	8.474,36
Gastos Bancarios	-	6.400,23
Otros menores	126.683,66	139.929,53
	<u>286.491,40</u>	<u>298.792,11</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

25. GASTOS VENTA – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

	AÑO 2.014	AÑO 2.013
Mantenimiento y Reparacion	906,60	5.288,87
Publicidad	9.740,68	15.390,52
Jubilacion patronal	26.697,81	22.184,76
Desahucio	10.503,08	4.296,05
Arriendos	15.600,00	15.600,00
Otros menores	41.018,98	29.287,10
Total	<u>103.560,55</u>	<u>86.758,43</u>

26. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.014, 2.013, 2012, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2.004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

27. 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

28. 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.

29. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

30. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

31. OTRAS REVELACIONES

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

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.014 Y 2.013 y la fecha de preparación de este informe (Marzo del 2.015), se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.



COMPTROLLER GENERAL OF THE REPUBLIC OF COLOMBIA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIERRE CONTABILITIVA DEL 2012
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

Nota: Año 2014 Año 2013

Nota: Año 2014 Año 2013

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Reservas y equivalentes al dinero

9 62,520.31 24,177.76

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar en el corto plazo

12 145,508.83 46,731.47

Activos fijos

Depositos y cuentas por cobrar a terceros

6 866,975.24 64,305.45

Cuentas por cobrar a terceros

7 4,358.65 113,409.86

Provisiones de deudas (contra-activo)

17 24,773.48 (24,000.99)

Inventarios

8 1,400,000.00 1,157,000.00

Activos por impuestos diferidos

9 240,255.91 30,124.73

Otros obligaciones corrientes

Provisiones por impuestos diferidos

13 20,240.04 32,358.16

Otros impuestos diferidos

14 31,841.06 1,637.54

Provisiones por deudas

15 44,214.50 42,087.61

Provisiones por deudas

16 24,207.30 22,587.57

Provisiones por deudas

17 43,411.15 1,000.00

Cuentas por pagar diferidas

18 24,207.30 24,207.30

Activos diferidos

19 4,291.20 12,087.06

Total pasivos corrientes

20 511,736.21 241,978.09

PASIVOS A LARGO PLAZO

Provisiones por deudas diferidas

21 610,540.90 584,004.12

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos a Largo Plazo

22 1,122,277.11 825,982.21

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos

23 1,634,013.32 1,067,960.30

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos

24 1,634,013.32 1,067,960.30

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos

25 1,634,013.32 1,067,960.30

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos

26 1,634,013.32 1,067,960.30

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos

27 1,634,013.32 1,067,960.30

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos

28 1,634,013.32 1,067,960.30

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos

29 1,634,013.32 1,067,960.30

ELABORADO POR LOS ACCIONISTAS

Total Pasivos

30 1,634,013.32 1,067,960.30



EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

		Año 2014	Año 2013
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:			
Ventas netas	33	3,893,457.83	2,368,537.62
(-) Costo de ventas	33	(3,094,585.63)	(1,802,116.40)
UTILIDAD BRUTA		<u>798,872.20</u>	<u>566,421.22</u>
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos administrativos	24	286,491.48	298,792.11
Gastos de venta	25	103,560.55	86,758.43
Subtotal		<u>(390,051.95)</u>	<u>(385,550.54)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>408,820.25</u>	<u>179,870.68</u>
Intereses financieros		(14,417.93)	(881.60)
Otros ingresos / egresos - neto		(23,254.12)	(28,528.65)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>361,348.09</u>	<u>150,459.43</u>
Participación minoritarios	18	(4,802.21)	(12,567.57)
Impuesto a la renta	18	(68,731.81)	(25,978.79)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>287,814.07</u>	<u>101,904.05</u>

Tas notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 32)



EXPORTADORA K. KOPPEL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CUBRAS COMPARATIVAS DEL 2013

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO OS AUTOMORAL DE EJERCICIO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2013	140,000.00	61,385.56	1,000,857.71	450,591.90	270,864.78	425,404.69	115,425.25	1,371,717.00
Transferencia de utilidades					119,425.10		-115,425.25	0.00
Utilidad del ejercicio						150,490.45	150,490.45	150,490.45
Transferencia de utilidades						-22,945.81	-22,945.81	0.00
Transferencia a la reserva						25,978.79	25,978.79	25,978.79
Saldo final al 31 de diciembre del 2013	140,000.00	61,385.56	1,000,857.71	450,591.90	390,289.88	576,404.65	190,994.07	1,579,021.14
Transferencia de utilidades					301,904.07		-190,994.07	0.00
Utilidad del ejercicio						251,746.09	251,746.09	251,746.09
Transferencia de utilidades						-251,746.09	-251,746.09	0.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	140,000.00	61,385.56	1,000,857.71	450,591.90	492,193.95	724,650.65	250,000.00	1,711,717.00



5007012 2007012

[illegible]



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

19. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2014

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIAC
Maquinaría	67,462.54	8,275.21	(8,275.21)	67,462.54	10
Equipo de oficina	3,275.75	3,791.34	-	5,865.09	10
Muebles y enseres	12,247.66	-	-	12,247.66	10
Vehículos	36,113.40	-	-	36,113.40	20
Equipo de computación	13,571.66	4,662.72	(207.35)	18,026.80	33
Sub-Total	137,752.85	15,529.27	(8,478.79)	139,797.49	
DEPRECIACION:					
Maquinaría	23,580.68	6,107.12	(598.20)	31,089.52	
Equipo de oficina	7,148.62	225.06	(94.89)	5,279.69	
Muebles y enseres	5,518.19	891.17	(84.00)	6,325.36	
Vehículos	16,292.35	7,527.65	-	23,820.20	
Equipo de computación	13,560.88	1,368.72	-	14,779.60	
Sub-Total	89,186.66	15,921.82	(777.09)	79,344.77	
TOTAL	68,566.17	(391.75)	(7,701.70)	60,472.72	

20. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2013

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIAC
Ampliación e instalaciones	25,085.82	-	-	25,085.82	
Maquinaría	67,462.54	-	-	67,462.54	10
Equipo de oficina	3,275.75	-	-	3,275.75	10
Muebles y enseres	12,247.66	-	-	12,247.66	10
Vehículos	36,113.40	-	-	36,113.40	20
Equipo de computación	13,571.66	-	-	13,571.66	33
Sub-Total	157,752.83	-	-	157,752.83	
DEPRECIACION:					
Ampliación e instalaciones	25,085.82	-	-	25,085.82	
Maquinaría	20,358.77	5,229.83	-	25,588.60	
Equipo de oficina	5,125.52	29.16	(0.00)	5,148.62	
Muebles y enseres	4,296.94	811.23	-	5,518.19	
Vehículos	8,764.91	7,527.64	-	16,292.55	
Equipo de computación	13,448.41	133.25	(10.70)	13,560.88	
Sub-Total	75,482.57	13,715.13	(10.84)	89,186.66	
TOTAL	82,270.45	(13,715.13)	(10.84)	68,566.17	



NOTAS A LAS ESTADÍSTICAS FINANCIERAS
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

15. MOVIMIENTO DE PASIVIDADES

Al 31 de Diciembre del 2014, el movimiento de las pasividades para el período se presenta así:

Saldo al 1 de enero del 2014	30,765.00	3,197.24	5,365.50	100,000.00	3,375.95	448,166.35	96,872.01
Préstamos							
Dólar	-	(8,560.00)	(20,000.00)	(21,600.00)	(26,700.00)	(13,800.00)	(2,200.00)
Cédulas							
Precedentes	4,000.00	10,400.00	28,500.00	30,000.00	35,300.00	66,500.00	2,200.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	30,765.00	2,637.24	5,365.50	58,400.00	1,675.95	267,866.35	100,072.01

Al 31 de Diciembre del 2013, el movimiento de las pasividades para el período se presenta así:

	PROVISIÓN CLIENTES GERENCIA	RECEIBOS VENDIDOS 51,240.00	OTROS CARGOS PAGADOS	RECEIBOS CARGOS PAGADOS	RECEIBOS DE RESERVA	RECEIBOS DE RESERVA	RECEIBOS DE RESERVA
Saldo al 1 de enero del 2013	11,400.00	1,100.00	4,000.00	16,400.00	775.12	113,775.00	11,400.00
Dólar							
Tipo	-	(25,000.00)	(15,000.00)	(20,000.00)	(21,514.78)	(13,100.00)	-
Cédulas							
Precedentes	5,500.00	10,000.00	16,000.00	20,000.00	21,000.00	75,000.00	2,200.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	11,400.00	1,100.00	4,000.00	16,400.00	775.12	113,775.00	11,400.00