

**EXPORTADORA
K. DORFZAUN S.A
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

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 2016, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por el año que termino en esta fecha, 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 auditoria. Efectuamos nuestra auditoria 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 2016, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha 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 29 del 2017



Sr. Patricio Ortiz Palacios

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC-RNAE 1037

EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Notas	Año 2016		Notas	Año 2016
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	43.396,52	Cuentas por pagar no relacionadas	12	178.371,61
			Cuentas por pagar relacionadas		96.570,49
Activos financieros			Otras obligaciones corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados	6	682.972,74	Pasivos por impuestos corrientes	13	35.093,37
Otras cuentas por cobrar	7	13.841,15	Otras cuentas por pagar	14	91.830,59
Provisión cuentas dudosas cobrabilidad	17	(62.057,26)	Provisiones sociales	15 y 17	38.944,79
			Participación trabajadores	18	101.119,88
Inventarios	8	2.711.753,93	Impuesto a la renta	18	87.870,01
Activos por impuestos corrientes	9	273.385,64	Obligaciones con Instituciones Financieras	19	76.066,54
			Anticipo clientes		55.638,69
Total activos corrientes		<u>3.663.292,72</u>	Total pasivos corriente		<u>761.505,97</u>
			PASIVOS A LARGO PLAZO		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10	38.929,81	Provisiones por beneficios a empleados	16 y 17	655.406,50
			Total Pasivos a largo plazo		<u>655.406,50</u>
OTROS ACTIVOS	11	2.457,58	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
			Capital	20	140.000,00
			Reservas	21	769.449,61
			Resultados Acumulados	22	936.755,21
			Utilidad del ejercicio		441.562,82
			Total patrimonio		<u>2.287.767,64</u>
Total Activo		<u>3.704.680,11</u>	Total Pasivo Patrimonio		<u>3.704.680,11</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Año 2016

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	23	5.155.718,05
(-) Costo de ventas	24	(4.057.629,27)

UTILIDAD BRUTA		<u>1.098.088,78</u>
-----------------------	--	----------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	25	195.661,02
Gastos Generales	26	106.286,19
Gastos de venta	27	97.345,11

Subtotal		<u>(399.292,32)</u>
-----------------	--	----------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL		<u>698.796,46</u>
-----------------------------	--	--------------------------

-

Intereses Financieros		(26.072,10)
Otros ingresos / egresos - neto		<u>1.408,08</u>

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>674.132,44</u>
--	--	--------------------------

Participación trabajadores	18	(101.119,87)
Impuesto a la renta	18	(131.449,75)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>441.562,82</u></u>
------------------------------------	--	---------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

EXPORTADORA K. DOREZAUN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF			
Saldo final al 31 de diciembre del 2015	140.000,00	64.285,56	198.857,71	500.591,90	732.704,69	(124.404,65)	344.778,12	1.856.813,33	
Transferencia utilidades					344.778,12		(344.778,12)	0,00	
Apropiacion de reservas		5.714,44			(5.714,44)				
Otros					(10.608,51)			(10.608,51)	
Utilidad del ejercicio							674.132,44	674.132,44	
Participación trabajadores							(101.119,87)	(101.119,87)	
Impuesto a la renta							(131.449,75)	(131.449,75)	
Saldo final al 31 de diciembre del 2016	140.000,00	70.000,00	198.857,71	500.591,90	1.061.159,86	(124.404,65)	441.562,82	2.287.767,64	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2016
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO,	23.842,99
ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	
	(54.557,87)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.477.319,17
Otros cobros por actividades de operación	-
Clases de pagos por actividades de operación	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.885.701,49)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(280.589,08)
Otros pagos por actividades de operación	(160.738,19)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(204.848,28)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.334,32
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	2.334,32
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	76.066,54
Adquisiciones de préstamos	76.066,54
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	23.842,99
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	19.553,53
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	43.396,52
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION	
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	674.132,44
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	219.108,06
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7.751,74
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	
Ajustes por gastos en provisiones	221.964,83
Ajuste por participaciones no controladoras	
Ajuste por pagos basados en acciones	
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(10.608,51)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(947.798,37)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	321.601,12
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(5.363,12)
(Incremento) disminución en anticipos	(19.896,65)
(Incremento) disminución en inventarios	(752.872,04)
(Incremento) disminución en otros activos	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	12.338,39
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(223.016,99)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(280.589,08)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(54.557,87)

EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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 2016 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:

- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (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 Extrajera) 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 2016, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

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.- 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.

3.2.- 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.

3.3. - 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

- **Inventarios en tránsito.-** Al costo de los desembolsos incurridos a la fecha de corte.

3.4.- 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.

3.5.- 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

3.6.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

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

3.7.- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

3.8.- 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.

3.9.- GANANCIAS POR ACCIÓN

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

3.10.- 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.

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).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

- 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.
- 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

3.11.- 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;
- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

- 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.

- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

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.

3.12.- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

- 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.

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.

3.13.- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

- 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.

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.

3.14. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

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 2.016 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.

3.15. 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.655.406,50 valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada, independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada

3.16. 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:

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

- **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.

3.17. **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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

3.18. 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.

3.19. 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.

3.20. Juicios y estimaciones de la gerencia

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

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.

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incluye:

	Año 2016
Bancos (i)	43.085,16
Caja	311,36
Total	<u>43.396,52</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

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

Incluye:

	Año 2016
CLIENTE RELACIONADO	
World hat company	289.457,50
Otros	1.386,57

CLIENTES NO RELACIONADOS

Sorbatti S.R.L	10.656,80
Aj singnes si	74.600,00
Gabriela Analia Genovese	38.368,22
Ryohin KeikAku Co LTDA	34.500,00
Christys y Co Limited	23.118,50
Chuo Bohshi	42.844,40
Cappellificio Cervo	27.254,89
Otros menores	140.785,86
Total	<u>682.972,74</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2016
Prestamos empleados	12.500,00
Otros	1.341,15
Total	<u>13.841,15</u>

8. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2016
Materia prima	1.592,17
Suministros de fabrica	2.352,56
Productos en proceso	2.260.942,44
Productos terminados	596.866,76
(-) Provision de inventarios por valor neto de realizacion	(150.000,00)
	<u>2.711.753,93</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2016
Credito fiscal	273.385,64
Total	<u>273.385,64</u>

Ver página siguiente: Propiedad, planta y equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 2016

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Maquinaria	67.462,54	-	-	67.462,54	10
Equipo de oficina	5.865,09	-	-	5.865,09	10
Muebles y enseres	12.247,66	-	-	12.247,66	10
Vehículos	36.111,40	-	(1.037,31)	35.074,09	20
Equipo de computación	18.030,80	15,79	-	18.046,59	33
Sub-Total	157.752,83	15,79	(1.037,31)	138.695,97	

DEPRECIACION :

Maquinaria	34.809,27	4.507,52	(638,06)	38.678,73
Equipo de oficina	3.561,93	282,23	-	3.844,16
Muebles y enseres	7.132,20	798,61	-	7.930,81
Vehículos	31.347,85	825,64	-	32.173,49
Equipo de computación	15.801,23	1.337,74	-	17.138,97
Sub-Total	89.186,66	7.751,74	(638,06)	99.766,16
TOTAL	68.566,17	(7.735,95)	(399,25)	38.929,81

-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

11. OTROS ACTIVOS

Incluye:

		Año 2016
Intangibles		17.203,92
Amortizacion Intangibles	-	14.746,34
Total		<u>2.457,58</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS NO RELACIONADAS

		Año 2016
Proveedores		178.371,61
Total		<u>178.371,61</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2016
Retenciones por pagar IVA	23.009,05
IESS por pagar	8.765,66
Impuesto a la renta	2.402,70
Retenciones fuente relacion dependencia	915,96
	<u>35.093,37</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 2016
Otras cuentas por pagar	91.830,59
	<u>91.830,59</u>

Ver página siguiente: Provisiones Sociales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

15. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

Año 2016

Décimo tercer sueldo	3.011,04
Décimo cuarto sueldo	6.472,95
Vacaciones	29.057,87
Fondo de reserva	402,93

38.944,79

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Incluye:

Año 2016

Desahucio	105.312,34
Jubilacion Patronal	550.094,16

655.406,50

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 2016, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DUDOSA	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDO DE RESERVA	PROVISION POR JUBILACION	PROVISION POR DESAHUCIO
Saldo al 1 de enero del 2016	58.394,07	3.649,83	6.794,83	26.800,63	1.796,35	537.711,10	100.895,18
Débitos:							
Pagos	-	(41.204,28)	(21.433,37)	(26.132,94)	(39.489,61)	(51.755,23)	(21.582,84)
Créditos:							
Provisión	3.663,19	40.565,49	21.111,49	28.390,18	38.096,19	64.138,29	26.000,00
Saldo al 31 de diciembre del 2016	62.057,26	3.011,04	6.472,95	29.057,87	402,93	550.094,16	105.312,34

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (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 2016

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	674.132,44
---	------------

15% Participación trabajadores	<u>101.119,87</u>
---------------------------------------	--------------------------

b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	674.132,44
---	------------

(-) Participación trabajadores	(101.119,87)
--------------------------------	--------------

(+) Gastos no deducibles:	24.486,29
---------------------------	-----------

(-) Incremento neto de empleados nuevos	-
---	---

(-) 150% Pago a Discapacitados	-
--------------------------------	---

Base Imponible del Impuesto a la Renta	597.498,86
--	------------

Capitalización/Reinversión de utilidades

No reinversión de utilidades

Impuesto a la renta	<u>131.449,75</u>
---------------------	--------------------------

c.- CONCILIACION PARA EL PAGO:

Impuesto a la renta causado	131.449,75
-----------------------------	------------

Menos:

Anticipo determinado correspondiente al ejercicio corriente	(43.857,24)
---	-------------

Retención en la fuente del año	(2.378,80)
--------------------------------	------------

Mas:

Saldo del anticipo pendiente de pago	2656,3
--------------------------------------	--------

TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>87.870,01</u>
--	-------------------------

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 2016 (Expresado en US\$ dólares)

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Incluye:

Año 2016

Produbanco	
Operación No. 76066,54, con un interés	76.066,54
de 8,95%, fecha de vencimiento	
a 9 de abril del 2017.	<u><u>76.066,54</u></u>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, 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 2008 se resuelve el aumento de capital en US\$ 40.000,00 transfiriendo US\$ 28.660,20 de las utilidades retenidas del ejercicio económico 2007 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.

21. RESERVAS

Año 2016

Reserva legal	70.000,00
Reserva facultativa	198.857,71
Reserva Capital	500.591,90

Total	<u><u>769.449,61</u></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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

- **RESERVA FACULTATIVA**

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

22. RESULTADOS ACUMULADOS

AÑO 2016

Utilidades retenidas	1.061.159,86
Resultados Acumulados	(124.404,65)

936.755,21

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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

23. INGRESOS - COMPOSICION

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

AÑO 2016	
Ventas	5.155.718,05
	<u>5.155.718,05</u>

24. 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:

2016	
Costo de ventas	4.057.629,27
Total	<u>4.057.629,27</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACION – COMPOSICION

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

AÑO 2016	
Remuneraciones al persona	113.871,35
Beneficios sociales	25.893,89
Aportes IESS	13.834,95
Otros menores	42.060,83
	<u>195.661,02</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

26. GASTOS GENERALES – COMPOSICION

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

AÑO 2016	
Servicios Basicos	8.278,01
Mantenimientos	20.702,46
Impuestos	27.898,16
Otros menores	49.407,56
	<u>106.286,19</u>

27. GASTOS VENTA – COMPOSICION

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

AÑO 2016	
Personal	2.848,54
Servicios Basicos	13.264,91
Mantenimiento	9.951,21
Publicidad	10.560,82
Depreciaciones	5.468,10
Otros menores	58.100,07
Total	<u>97.345,11</u>

28. 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 2016, 2015, 2014, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresado en US\$ dólares)

29. 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.

30. 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.

31. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

32. 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.

33. 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.

34. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de este informe (29 Marzo del 2017), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
