



**SACOTO
& ASOCIADOS CIA.LTDA.**

Gran Colombia 9-49 2do. Piso Telf.: 842838 Fax: 825182 Casilla: 01.01.0620 Cuenca - Ecuador

30/99

**FABRICACIÓN Y EXPORTACIÓN DE SOMBREROS
K. DORFZAUN CO. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994



Marzo 15 de 1996

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **Fabricación y Exportación de Sombreros K. Dorfzaun Co. Ltda.**

Hemos auditado los balances generales de **Fabricación y Exportación de Sombreros K. Dorfzaun Co. Ltda.** al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. La responsabilidad sobre estos estados financieros es de los administradores de la compañía, siendo la nuestra expresar una opinión acerca de los mismos, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a la normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas, así como, los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias. Por lo tanto, existe una seguridad razonable de que los estados financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **Fabricación y Exportación de Sombreros K. Dorfzaun Co. Ltda.** al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, el resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con las del periodo anterior.

SACOTO & ASOCIADOS CIA. LTDA.


Econ. Efraim Sacoto Salazar
Socio

FABRICACIÓN Y EXPORTACIÓN DE SOMBREROS K. DORFZAUN Co. Ltda.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 1995 y 1994

(en miles de sucres)

ACTIVO	Notas	1995	1994
Activo Corriente			
Caja y bancos	16	395.666	130.826
Inversiones temporales	16	618.813	516.060
Documentos y cuentas por cobrar, neto	3 y 16	904.745	713.465
Inventarios	4	912.348	708.043
Total activo corriente:		2.831.572	2.068.394
Otros activos			
Inversiones permanentes	5	117.984	64.815
Propiedad, Planta y Equipo			
Costo, neto	6	176.778	128.538
Reexpresión, neta		78.982	64.501
Total propiedad, planta y equipo:		255.760	193.039
		3.205.316	2.326.248

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente			
Documentos por pagar a bancos	7 y 16	815.800	729.122
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8	13.730	17.035
Cuentas por pagar comerciales		14.353	16.708
Anticipos de clientes	16	14.615	26.657
Provisiones y otros pasivos corrientes	9	212.091	81.950
Total pasivo corriente:		1.070.589	871.472
Pasivo no Corriente	10	441.051	417.745
Patrimonio			
Capital social	11	610.000	610.000
Reserva legal		14.003	7.157
Reserva facultativa		85.462	160.173
Reserva por revalorización del patrimonio	12	924.935	585.761
Utilidades de ejercicios anteriores	13	-	17.275
Utilidad del ejercicio	14	59.325	82.135
Reexpresión monetaria	15	(49)	(425.470)
Total del patrimonio:		1.693.676	1.037.031
		3.205.316	2.326.248

FABRICACIÓN Y EXPORTACIÓN DE SOMBREROS K. DORFZAUN Co. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

Años terminados en Diciembre 31, 1995 y 1994
(en miles de sucres)

	Notas	1995	1994
Ventas netas		3.890.216	2.713.293
Costo de mercaderías vendidas		(2.934.771)	(2.441.899)
Utilidad bruta en ventas		955.445	271.394
Gastos de operación			
Gastos de ventas		(132.773)	(75.846)
Gastos administrativos y generales		(261.910)	(234.176)
Utilidad (pérdida) operacional		560.762	(38.628)
Ingresos (gastos) no operacionales, neto		223.470	244.356
Utilidad antes de participaciones e impuestos		784.232	205.728
Participación de trabajadores		(118.219)	(30.859)
Impuesto a la renta		(21.688)	(24.234)
Utilidad del ejercicio	14	644.325	150.635

FABRICACIÓN Y EXPORTACIÓN DE SOMBREROS K. DORFZAUN Co. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Años terminados en Diciembre 31, 1995 y 1994

(en miles de sucres)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Revalorización Patrimonio	Resultados Ejercicios Anteriores	Utilidades del Ejercicio	Reexpresión Monetaria	Total Patrimonio Socios
Saldos a Diciembre 31, 1993	610.000	39	58.651	317.522	13.875	108.640	(260.264)	848.463
Apropiación de utilidades (a)		7.118	101.522			(108.640)		-
Utilidades del ejercicio (nota 14)				268.239	3.400	150.635		150.635
Reexpresión monetaria, 1994							(233.706)	37.933
Compensación del saldo deudor de la cuenta "reexpresión monetaria" con las utilidades del ejercicio						(68.500)	68.500	-
Saldos a Diciembre 31, 1994	610.000	7.157	160.173	585.761	17.275	82.135	(425.470)	1.037.031
Apropiación de utilidades (a)		6.846	75.289			(82.135)		-
Dividendo en efectivo (b)			(150.000)					(150.000)
Regularización reexpresión monetaria de ejercicios anteriores				17.275	(17.275)		566	566
Utilidades del ejercicio (nota 14)				321.899		644.325		644.325
Reexpresión monetaria, 1995							(160.145)	161.754
Compensación del saldo deudor de la cuenta "reexpresión monetaria" con las utilidades del ejercicio						(585.000)	585.000	-
Saldos a Diciembre 31, 1995	610.000	14.003	85.462	924.935	-	59.325	(49)	1.693.676

(a) Resueltas por las Juntas Generales Ordinarias de Socios del 28 de Marzo de 1994 y del 31 de Marzo de 1995.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 4 de Noviembre de 1995.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FABRICACIÓN Y EXPORTACIÓN DE SOMBREROS K. DORFZAUN Co. Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

Años terminados en Diciembre 31, 1995 y 1994

(en miles de sucres)

	1995	1994
Fuentes de capital de trabajo		
Utilidad del ejercicio (nota 14)	644.325	150.635
Previsión para cuentas malas	7.180	6.485
Depreciaciones	54.717	40.150
Aumento de pasivo no corriente	23.306	121.110
Regularización reexpresión monetaria	566	-
	730.094	318.380
Usos de capital de trabajo		
Aumento de inversiones permanentes (*)	10.853	-
Aumento de propiedad, planta y equipo (*)	75.668	67.139
Dividendo en efectivo	150.000	-
	236.521	67.139
Incremento del capital de trabajo	493.573	251.241
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Aumento (disminución) en el activo corriente		
Caja y bancos (*)	264.840	85.865
Inversiones temporales (*)	102.753	516.060
Documentos y cuentas por cobrar (*)	198.460	74.463
Inventarios (*)	165.239	(14.225)
	731.292	662.163
(Aumento) disminución en el pasivo corriente		
Documentos por pagar a bancos (*)	(86.678)	(366.701)
Porción corriente de la deuda a largo plazo	3.305	(14.738)
Cuentas por pagar comerciales	2.355	(7.288)
Anticipos de clientes (*)	12.042	(18.510)
Provisiones y otros pasivos corrientes	(168.743)	(3.685)
	(237.719)	(410.922)
Incremento del capital de trabajo	493.573	251.241

* Excluyendo los efectos de la reexpresión monetaria

FABRICACIÓN Y EXPORTACIÓN DE SOMBREROS K. DORFZAUN Co. Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 1995 y 1994

1. Identificación de la compañía:

La compañía fue constituida en Julio de 1974, su actividad principal es el tratado y preparación de campanas de sombreros de paja toquilla para la exportación.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios Son valuados al costo considerando los efectos de la reexpresión monetaria, el que no excede el valor de mercado.

Propiedad, planta y equipo Se registran al costo reexpresado menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

Inversiones permanentes Se registran al costo reexpresado, el que no excede el valor patrimonial proporcional otorgado por las sociedades receptoras de la inversión.

Transacciones en moneda extranjera Son convertidas a sucres utilizando el tipo de cambio de mercado, vigente a la fecha en que se realizan

Impuesto a la renta Se carga a utilidades no distribuidas en el ejercicio que lo genera.

Aplicación del sistema de corrección

monetaria De acuerdo al Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno y la reglamentación correspondiente, al finalizar el ejercicio económico, deben reexpresarse los rubros activos y pasivos no monetarios, al igual que los del patrimonio del balance general; no así los de los otros estados financieros, los que se presentan en base al costo histórico y/o reexpresado al 31 de Diciembre del año anterior.

De conformidad con lo indicado en el párrafo anterior, la reexpresión correspondiente a los años 1995 y 1994, se efectuó de la siguiente manera:

a) Los rubros activos y pasivos no monetarios (exceptuando activos fijos de procedencia extranjera en 1994, así como, los activos y pasivos en moneda extranjera), al igual que los del patrimonio, se reexpresan de acuerdo a la variación del índice de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, cuya tasa anual de inflación calculada de la manera indicada en los reglamentos fue de 22.2% en 1995 y de 24.5% en 1994.

b) Los activos y pasivos en moneda extranjera se reexpresan utilizando el tipo de cambio del mercado correspondiente, vigente al cierre del ejercicio.

c) En 1994, los activos fijos de fabricación extranjera fueron reexpresados de acuerdo a la variación del tipo de cambio vigente en el mercado aplicable a las importaciones, cuyo porcentaje de variación fue del 12.5.

3. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 1995 y 1994, fueron los siguientes:

	1995	1994
	(miles de sucres)	
Corriente:		
Comerciales	852.778	662.023
Impuesto al valor agregado	21.997	8.694
Impuestos retenidos por clientes	-	2.711
Seguros anticipados	-	850
Otros	52.771	54.808
Previsión para cuentas malas	(22.801)	(15.621)
Total	904.745	713.465

4. Inventarios:

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, los inventarios reexpresados aplicando el 22.2% y 24.5% respectivamente, por variación del índice nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, fueron los siguientes:

	1995	1994
	(miles de sucres)	
Productos terminados	366.262	336.260
Productos en proceso	450.778	269.853
Materias primas	12.675	30.371
Suministros y materiales	82.633	71.475
Importaciones en tránsito	-	84
Total	912.348	708.043

5. Inversiones permanentes:

La participación accionaria en otras entidades, excepto la correspondiente a la Cámara de Comercio de Cuenca, fue reexpresada al valor patrimonial proporcional otorgado por las entidades receptoras de la inversión, a Diciembre 31 de 1995 y 1994 este rubro lo integran los siguientes componentes:

	1995			1994		
	(miles de sucres)		%	(miles de sucres)		%
	Valor			Valor		
En libros	Nominal	En libros		Nominal		
Banco del Austro S.A.	55.670	36.177	0.12	32.261	20.500	-
Banco del Pacífico S.A.	10.818	2.477	-	9.748	2.477	-
Plastiazuaay S.A.	51.420	13.860	0.83	22.730	6.930	0.83
Cámara de Comercio de Cuenca	76	76	-	76	76	-
Total	117.984	52.590		64.815	29.983	

6. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 de 1995, los activos fijos fueron reexpresados aplicando el porcentaje de inflación del 22.2; a Diciembre 31 de 1994, los activos fijos de fabricación nacional aplicando el porcentaje de inflación del 24.5 y los de fabricación extranjera ponderándolos con el 12.5%, porcentaje correspondiente a la variación del tipo de cambio vigente en el mercado aplicable a las importaciones. Los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(miles de sucres)				Tasa anual de depreciación	
	1995		1994		1995	1994
	Costo	Reexpresión	Costo	Reexpresión		
Terrenos	127	3.664	127	2.975		
Edificios	1.109	6.425	1.109	5.316		
Instalaciones	23.816	77.694	23.816	64.426	10%	10%
Maquinaria	24.825	70.385	8.999	61.501	10%	10%
Vehículos	178.591	40.613	130.120	26.900	20%	20%
Equipo de oficina	8.825	32.740	8.825	28.079	10%	10%
Muebles y enseres	2.831	19.370	2.831	17.310	10%	10%
	240.124	250.891	175.827	206.507		
Depreciación acumulada	(63.346)	(171.909)	(47.289)	(142.006)		
Total	176.778	78.982	128.538	64.501		

7. Documentos por pagar a bancos:

Las obligaciones con entidades financieras a Diciembre 31, comprende: documentos por préstamos en moneda nacional con vencimientos entre 30 y 90 días, a la tasa promedio de interés del 38% anual y del 9% anual por préstamos en moneda extranjera, en 1995; y, con vencimientos entre 60 y 180 días, a la tasa promedio de interés del 44% anual por préstamos en moneda nacional y del 14% anual por préstamos en moneda extranjera, en 1994.

8. Porción corriente de la deuda a largo plazo:

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, corresponde a provisión para jubilación patronal.

9. Provisiones y otros pasivos corrientes:

El rubro provisiones y otros pasivos corrientes, a Diciembre 31 de 1995 y 1994, se integraba como sigue:

	1995	1994
	(miles de sucres)	
Participación de trabajadores	118.219	30.859
Sueldos por pagar	8.940	7.868
Impuesto por pagar	3.821	1.477
Retenciones al personal	2.887	2.198
Acreedores varios	33.288	8.467
Provisión para cargas sociales	26.772	20.564
Provisión para intereses	18.164	10.517
Total	212.091	81.950

10. Pasivo no corriente:

El pasivo no corriente al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, comprende lo siguiente:

	1995	1994
	(miles de sucres)	
Provisión para jubilación patronal	384.368	380.285
Provisión para bonificación por desahucio	56.683	37.460
Total	441.051	417.745

11. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 1995 y 1994, está representado por 610.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un mil sucres cada una.

12. Reserva por revalorización del patrimonio:

En 1995 y 1994, de acuerdo a las disposiciones legales y reglamentarias relativas al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el monto de la reexpresión de las cuentas patrimoniales, excepto el de las utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas, se registra como incremento de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad a los socios, pudiendo sin embargo, ser objeto de capitalización luego de compensar el saldo deudor de la cuenta "Reexpresión monetaria" y las pérdidas acumuladas al cierre del último ejercicio; o de devolución; al liquidarse la empresa, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta.

La evolución de la Reserva por Revalorización del Patrimonio, hasta Diciembre 31 de 1995, se ha dado como sigue:

	(miles de sucres)
Saldo a Diciembre 31, 1993	317.522
Reexpresión del año 1994	268.239
Saldo a Diciembre 31, 1994	585.761
Regularización de ejercicios anteriores	17.275
Reexpresión del año 1995	321.899
Saldo a Diciembre 31, 1995	924.935

13. Utilidades de ejercicios anteriores:

En 1994, de acuerdo a las disposiciones legales y reglamentarias relativas al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el monto de reexpresión de la cuenta "utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores", se registra como incremento a dicha cuenta con cargo a la cuenta "reexpresión monetaria".

La evolución de las utilidades de ejercicios anteriores, hasta Diciembre 31 de 1995, se ha dado como sigue:

	(miles de sucres)
Saldo a Diciembre 31, 1993	13.875
Reexpresión del año 1994	3.400
Saldo a Diciembre 31, 1994	17.275
Regularización de ejercicios anteriores	(17.275)
Saldo a Diciembre 31, 1995	-

14. Utilidades del ejercicio:

Un mínimo del 5% de la utilidad del ejercicio después de deducir la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta, debe apropiarse a la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social.

En Diciembre 31 de 1995 y 1994, la compañía compensa S/. 585.000.000 y S/. 68.500.000 del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria con las utilidades del ejercicio.

15. Reexpresión monetaria:

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, la compañía aplicó el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con expresas disposiciones legales y reglamentarias, según las cuales, el monto de ajuste de los rubros no monetarios y del patrimonio deben registrarse en la cuenta "Reexpresión Monetaria"; esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser compensado en el balance general, total o parcialmente, en primer lugar con las utilidades del ejercicio en curso y luego con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores si los hubiere, estas compensaciones generarán un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado.

Dicho crédito tributario no podrá ser superior al impuesto a la renta correspondiente al mismo ejercicio impositivo, menos el saldo

acumulado del anticipo del impuesto a la renta registrado al cierre del ejercicio al que corresponde la declaración.

La evolución de esta cuenta ha sido como sigue:

	(miles de sucres)
Saldo a Diciembre 31, 1993	(260.264)
Por reexpresión en 1994 de:	
Activos no monetarios	37.933
Cuentas patrimoniales	(271.639)
Compensación con utilidades del ejercicio 1994	68.500
Saldo a Diciembre 31, 1994	(425.470)
Regularización saldo a 1994	566
Por reexpresión en 1995 de:	
Activos no monetarios	123.152
Cuentas en moneda extranjera	38.602
Cuentas patrimoniales	(321.899)
Compensación con utilidades del ejercicio 1995	585.000
Saldo a Diciembre 31, 1995	(49)

16. Situación en moneda extranjera:

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, la situación en moneda extranjera valuada a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre, fue la siguiente.

	1995	1994	
	US\$	US\$	DM
Activos	a S/. 2.864	a S/. 2.310	a S/. 1.480
Caja y bancos	33.907	38.384	220
Inversiones temporales	200.000	150.000	-
Documentos y cuentas por cobrar	296.711	280.561	-
	530.618	468.945	220
Pasivos	a S/. 2.923	a S/. 2.310	
Documentos por pagar a bancos	150.000	210.000	-
Anticipos de clientes	5.000	11.539	-
	155.000	221.539	-
Situación activa neta	375.618	247.406	220