

**CARDENAS &  
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**EXPORTADORA  
K. DORFZAUN  
Cía. Ltda.  
INFORME DE  
AUDITORIA EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2.000**

Japón 230 y Amazonas, Edif. Mutualista Pichincha  
1er. Piso Telf: 461-842 09 807-275  
Quito - Ecuador  
E-Mail: [carden-asc@andinanet.net](mailto:carden-asc@andinanet.net)

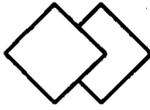
Lamar 1137 y Gral. Torres  
Telf: 843-099  
Cuenca - Ecuador

C.C. Pasaje Centro Calle 13 y Av. 6  
Telf: 629-832 629-863  
Manta - Ecuador  
E-Mail: [eramos@manta.ecua.net.ec](mailto:eramos@manta.ecua.net.ec)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:  
**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.000, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.000, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. Como se explica en nota 2a., la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**A la Junta de Socios de:  
EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**

5. Las condiciones económicas en el período económico 2.000, se caracterizaron por el deterioro sustancial del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/.19.500 por US\$ 1,00 al 31 de diciembre de 1.999 a S/. 25.000 por US\$ 1,00 al 10 de enero del 2.000. El Gobierno Ecuatoriano, en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de la información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00.
  
6. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.000, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador  
Febrero 19 del 2.001

**W. Guillermo Cárdenas C.**  
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 301**

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>
Caja y bancos	Préstamos bancarios (Nota 9)
Inversiones temporales (Nota 3)	Porción corriente de pasivos a largo plazo (Nota 12)
	103,714.50
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>	
Cientes	Documentos y cuentas por pagar:
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	Proveedores locales
Compañías relacionadas (Nota 4)	Préstamos socios
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	Otras cuentas por pagar (Nota 10)
	1,186.81
	11,387.55
	136,660.82
<b>Inventarios (Nota 6)</b>	<b>Gastos acumulados:</b>
	Participación trabajadores (Nota 11 y 13)
	Impuesto a la renta (Nota 11 y 13)
	Beneficios s sociales (Nota 13)
	Intereses
	21,907.07
	23,420.24
	4,719.22
	5,688.42
<b>Total corriente</b>	<b>Total corriente</b>
<u>1,058,964.58</u>	<u>310,969.91</u>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7)</b>	<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota 12)</b>
	95,131.03
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 8)</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>
	Capital social (Nota 14)
	Reserva legal (Nota 25)
	Capital adicional (Nota 19)
	Reserva facultativa
	Utilidades retenidas (Nota 23)
	Resultado ejercicio (Nota 11)
	60,000.00
	6,753.34
	500,591.90
	23,509.06
	37,372.18
	80,772.31
	<u>708,998.79</u>
<b>Total</b>	<b>Total patrimonio</b>
<u>1,115,099.73</u>	<u>708,998.79</u>
<b>Total</b>	<b>Total</b>
<u>1,115,099.73</u>	<u>1,115,099.73</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

Ventas netas	1,012,093.47
(-) Costo de ventas	(705,527.90)

**UTILIDAD BRUTA** 306,565.57

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	(89,362.37)
Gastos de ventas	(32,707.21)

**Sub-total** (122,069.58)

**UTILIDAD OPERACIONAL** 184,495.99

**FINANCIEROS Y OTROS:**

Intereses bancarios	(11,201.26)
Resultado por exposición a la inflación (Nota 22)	(48,778.56)
Otros	5,087.32

**Sub-total** (54,892.50)

**UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES**

<b>E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>129,603.49</b>
15% Participación trabajadores (Nota 11 y 13)	(21,907.07)
25% Impuesto a la renta (Nota 11 y 13)	<u>(26,924.11)</u>

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 80,772.31

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	CAPITAL		RESERVA	RESERVA	RESERVA	REEXPRESIÓN	CAPITAL	UTILIDADES	RESULTADO	TOTAL
	LEGAL	FACULTATIVA	REVALORIZACION	PATRIMONIAL	MONETARIA	ADICIONAL	RETENIDAS			
<b>Saldos iniciales</b>	60,000.00	1,068.64	23,509.06	292,831.62	-	-	-	3,218.12	113,693.99	494,321.43
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	113,693.99	(113,693.99)	-
Distribución de utilidades 1.999	-	5,684.70	108,009.29	-	-	-	-	(113,693.99)	-	-
Pago de dividendos	-	-	(108,009.29)	-	-	-	-	-	-	(108,009.29)
Efecto corrección monetaria y segunda brecha (REI-NEC 17)	-	-	-	61,094.06	-	-	-	34,154.06	-	95,248.12
Efecto primera brecha	-	-	-	103,352.37	(79,236.16)	-	-	-	-	24,116.21
Transferencia a capital adicional	-	-	-	(457,278.05)	79,236.16	378,041.89	-	-	-	-
Ajuste reexpresión monetaria por diferencial cambiario	-	-	-	-	-	122,550.01	-	-	-	122,550.01
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	80,772.31	80,772.31
<b>Saldos finales</b>	<b>60,000.00</b>	<b>6,753.34</b>	<b>23,509.06</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>500,591.90</b>	<b>-</b>	<b>37,372.18</b>	<b>80,772.31</b>	<b>708,998.79</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	954,350.12
Efectivo pagado a proveedores y otros	(981,367.25)
Compañías relacionadas	165,186.36
Préstamos socios	(4,419.07)
Otras cuentas por pagar	71,323.24
15% Participación trabajadores	(23,347.39)
Impuesto a la renta	(14,364.49)
Beneficios sociales	(20,280.54)
Intereses	2,852.24
Otras retenciones	(1,281.07)
Pasivos a largo plazo	7,029.21
<b>Efectivo neto por operaciones</b>	<b><u>155,681.36</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de activos fijos	(1,840.30)
<b>Efectivo neto por inversiones</b>	<b><u>(1,840.30)</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos bancarios	5,601.89
<b>Efectivo neto por financiamiento</b>	<b><u>5,601.89</u></b>

**TOTAL MOVIMIENTO FLUJO** **159,442.95**

**Explicado en:**

Caja - bancos y equivalente de efectivo al final	373,950.86
Caja - bancos y equivalente de efectivo al inicio	<u>(214,507.91)</u>

**DIFERENCIA** **159,442.95**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>80,772.31</b></u>
 <b>Partidas de conciliación que no originaron movimiento de fondos:</b>	
Depreciación	8,738.58
Gastos de amortización y otras provisiones	122,547.47
Resultado por exposición a la inflación (Nota 22)	48,778.56
<b>Sub-total</b>	<u><b>180,064.61</b></u>
 <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	107,443.01
Aumento de inventarios	(231,157.43)
Aumento en documentos y cuentas por pagar	11,529.64
Aumento en otros pasivos a largo plazo	7,029.21
<b>Sub-total</b>	<u><b>(105,155.57)</b></u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u><b>155,681.35</b></u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)



**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía se encuentra domiciliada en la República del Ecuador, constituida el 23 de julio de 1974 y su objeto principal consiste en el tratado y preparación de campanas de sombreros de paja toquilla para la exportación.

Mediante escritura pública del 4 de septiembre de 1996, se cambia la razón social de Fabricación y Exportación de Sombreros K. Dorfzaun Cía. Ltda. a Exportadora K. Dorfzaun Cía. Ltda., inscrita en el registro mercantil el 26 de noviembre de 1.996 bajo el número 329.

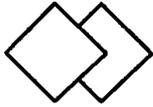
**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

**2.a. Bases de presentación**

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables generalmente aceptados se describen a continuación:

- El Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y disposiciones de la Superintendencia de Compañías establecen el ajuste por corrección monetaria se aplique únicamente a las partidas no monetarias del balance general y su efecto se registra en el patrimonio de los socios. Los principios contables requieren que la reexpresión se ajuste a todos los estados financieros y el efecto (utilidad o pérdida) por exposición a la inflación se registre en los resultados del período corriente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

- El estado de resultados está presentado a costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos no monetarios, como depreciaciones y amortizaciones, que se calculan en base al valor reexpresado.
- El sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de la variación en el poder adquisitivo del sucre, tal como lo recomienda el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.
- Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

**2.b. Inventarios**

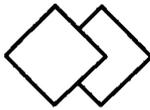
Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado la base del método promedio, afectados por la aplicación de la corrección monetaria (NEC No. 16), en base a la variación porcentual del índice general de precios y el ajuste de haber aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 en sus conceptos de brecha 1 y brecha 2, cuya base técnica de registro fue la combinación de inflación y devaluación monetaria.

**2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**2.d. Activos fijos**

Están registrados al costo histórico, modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria (NEC No. 16) y la traslación de sucres a dólares de los Estados Unidos de América (NEC No. 17), considerando el índice general de precios y la devaluación monetaria.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

La depreciación es calculada sobre valores históricos modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria y los efectos de la traslación de sucres a dólares norteamericanos, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

**2.e. Inversiones**

Las inversiones están contabilizadas al costo de adquisición más los efectos de la corrección monetaria y los ajustes de la traslación de sucres a dólares norteamericanos.

Por disposiciones legales emitidas por los Organismos de Control, las inversiones permanentes son ajustadas al valor patrimonial proporcional.

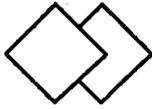
**2.f. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.000.

**2.g. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**2.h. Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio**

El Código del Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **Exportadora K. Dorfzaun Cía. Ltda.**, establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

El Art. No. 185 del Código del Trabajo, establece una reserva para las bonificaciones por desahucio, para lo cual debe realizarse con una firma de actuarios el cálculo correspondiente. La Compañía cumpliendo esta obligatoriedad, ha registrado en sus pasivos esta provisión.

**2.i. Estimaciones contables**

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

**2.j. Activos y pasivos en moneda extranjera**

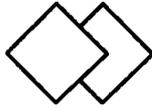
Los activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2.000 fueron ajustados a la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1,00. El diferencial cambiario originado por el ajuste y cancelaciones contables de activos y pasivos en moneda extranjera a esa fecha, se registra en los resultados corrientes.

**2.k. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**2.l. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**3. INVERSIONES TEMPORALES**

Incluye:

	SALDO INICIAL	NEC 17 CORRECCIÓN MONETARIA	MOVIMIENTOC NETO	SALDO FINAL
1. Eurocapital Investments S.A.	79,432.00	20,568.00	-	100,000.00
2. Valores fiduciarios	-	-	16,487.02	16,487.02
<b>Total</b>	<b>79,432.00</b>	<b>20,568.00</b>	<b>16,487.02</b>	<b>116,487.02</b>

- 1) Corresponde a colocación de fondos (certificados financieros) por tasas de interés del 1% aproximadamente y vencimientos no mayor a 360 días.
- 2) Corresponde a notas de crédito (2675, 2676, 2691 y 2692), emitidos por el Servicio de Rentas Internas a favor de la compañía, por concepto de Impuesto al Valor Agregado.

**4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

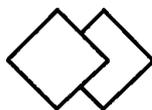
**4.a. Activos y pasivos:**

	ACTIVOS
Fábrica Nacional de Adhesivos Cía. Ltda.	105.82
<b>Total</b>	<b>105.82</b>

**4.b. Activos y pasivos:**

	COBRO CLIENTES	PRÉSTAMOS	OTROS
Fábrica Nacional de Adhesivos Cía. Ltda.	36,321.50	54,236.78	2,042.24

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000****5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Anticipo a proveedores	34,177.00
IVA acumulado (deuda fisco)	42,625.00
IVA en compras	48.47
Otros menores	24.64
<b>Total</b>	<b><u>76,875.11</u></b>

**6. INVENTARIOS**

Incluye:

	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>MOVIMIENTO NETO</b>	<b>NEC 17 CORRECCIÓN MONETARIA</b>	<b>SALDO FINAL</b>
Materia prima	8,130.29	(892.29)	251.04	7,489.04
Productos en proceso	35,735.65	172,012.35	1,538.95	209,286.95
Productos terminados	26,969.20	60,037.37	227.90	87,234.47
<b>Total</b>	<b><u>70,835.14</u></b>	<b><u>231,157.43</u></b>	<b><u>2,017.89</u></b>	<b><u>304,010.46</u></b>

**7. INVERSIONES PERMANENTES**

Incluye:

	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>CORRECCIÓN MONETARIA</b>	<b>TOTAL</b>
Banco del Austro	5,773.60	1,894.32	7,667.92
Cámara de Comercio	3.02	-	3.02
Plastiazua	2,701.89	886.49	3,588.38
<b>Total</b>	<b><u>8,478.51</u></b>	<b><u>2,780.81</u></b>	<b><u>11,259.32</u></b>

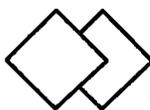
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	NEC 17 - CM Y 2da. BRECHA	NEC 17 1ra. BRECHA	TRANSFERENCIA	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	5.10	-	-	-	-	700.87	-	705.97	
Ampliación e instalaciones	952.65	-	-	-	-	15,536.74	-	16,489.39	10%
Edificios	1,266.03	-	-	-	-	8,964.15	-	10,230.18	5%
Maquinaria	7,910.24	-	-	-	-	44,793.82	-	52,704.06	10%
Equipo de oficina	623.92	-	-	-	-	3,448.39	(17.30)	4,055.01	10%
Muebles y enseres	145.00	429.75	-	-	-	2,259.48	-	2,834.23	10%
Vehículo	8,035.61	-	-	-	-	19,718.09	-	27,753.70	20%
Equipo de computación	795.27	-	-	-	-	4,318.53	-	5,113.80	20%
Corrección monetaria	53,518.22	-	-	10,307.36	35,914.49	(99,740.07)	-	-	
<b>Sub-Total</b>	<b>73,252.04</b>	<b>429.75</b>	-	<b>10,307.36</b>	<b>35,914.49</b>	-	<b>(17.30)</b>	<b>119,886.34</b>	

DEPRECIACION :

Ampliación e instalaciones	692.85	1,081.74	-	-	-	12,712.79	-	14,487.38
Edificios	268.34	1.57	-	-	-	2,348.18	-	2,618.09
Maquinaria	2,186.10	3,424.55	-	-	-	17,234.77	-	22,845.42
Equipo de oficina	332.52	187.16	-	-	-	2,252.29	-	2,771.97
Muebles y enseres	110.62	180.09	-	-	-	1,935.07	-	2,225.78
Vehículo	7,151.29	759.86	-	-	-	19,946.90	(1,427.85)	26,430.20
Equipo de computación	395.64	1,782.89	-	-	-	1,453.14	-	3,631.67
Corrección monetaria	39,724.74	1,320.72	-	5,039.40	11,798.28	(57,883.14)	-	-
<b>Sub-Total</b>	<b>50,862.10</b>	<b>8,738.58</b>	-	<b>5,039.40</b>	<b>11,798.28</b>	-	<b>(1,427.85)</b>	<b>75,010.51</b>
<b>TOTAL</b>	<b>22,389.94</b>	<b>(8,308.83)</b>	-	<b>5,267.96</b>	<b>24,116.21</b>	-	<b>1,410.55</b>	<b>44,875.83</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**9. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
1. Banco del Austro	13,714.50
2. Eurocapital	90,000.00
<b>Total</b>	<b><u>103,714.50</u></b>

- 1) Obligación No. 141053, negociado a una tasa de interés del 17%, con periodos renovables de hasta 98 días, garantías sobre firmas del Gerente.
- 2) Crédito negociado en diciembre del 2000, intereses pagaderos mensualmente, con vencimiento anual.

**10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Dividendos socios	109,876.83
IVA en ventas	8,764.26
Anticipo clientes	5,965.00
Otros menores	12,054.73
<b>Total</b>	<b><u>136,660.82</u></b>

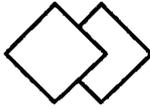
**Ver siguiente página: Participación a trabajadores e impuesto a la renta**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000****11. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

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

	<b>VALOR</b>
<b>Ingresos totales</b>	<b>1,012,093.47</b>
(-) Costo de ventas	(705,527.90)
(-) Gastos operacionales	(122,069.58)
<b>Sub-total</b>	<b><u>184,495.99</u></b>
(-) Otros gastos	(54,892.50)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>129,603.49</u></b>
Impuesto a la circulación de capitales	16,443.64
<b>Sub-total</b>	<b><u>146,047.13</u></b>
15% Participación a trabajadores	(21,907.07)
<b>BASE PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>107,696.42</b>
25% Impuesto a la renta	<u>(26,924.10)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u><u>80,772.32</u></u></b>

Ver siguiente página: Pasivos a largo plazo



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**12. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

	<b>PORCION CORRIENTE</b>	<b>PORCION LARGO PLAZO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Banco Aserval:</b>			
Crédito No. 693, con un interés ajustable cada 90 días y venci- miento en enero 3 del 2001.	-	6,564.07	6,564.07
<b>Jubilación Patronal</b>	2,285.28	70,792.36	73,077.64
<b>Desahucio</b>	-	17,774.60	17,774.60
<b>Total</b>	<b>2,285.28</b>	<b>95,131.03</b>	<b>97,416.31</b>

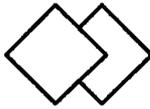
Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.000, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS INCORRIBLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	DECIMO QUINTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESAHUCIO TRABAJADORES	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	25% IMPUESTO A LA RENTA
<b>SALDOS INICIALES</b>	<b>5,116.35</b>	<b>156.55</b>	<b>140.27</b>	<b>95.43</b>	<b>895.41</b>	<b>1,033.40</b>	<b>26,571.50</b>	<b>6,963.38</b>	<b>23,347.39</b>	<b>10,860.62</b>
<b>Pagos</b>	-	(3,856.24)	(461.17)	(114.34)	(2,596.26)	(2,754.01)	(3,922.43)	-	(23,347.39)	(10,604.03)
<b>Provisión</b>	3,123.00	4,070.92	459.66	18.91	3,799.02	3,290.08	48,143.37	10,811.33	21,907.07	23,163.65
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>8,239.35</b>	<b>371.23</b>	<b>138.76</b>	<b>-</b>	<b>2,098.17</b>	<b>1,569.47</b>	<b>70,792.44</b>	<b>17,774.71</b>	<b>21,907.07</b>	<b>23,420.24</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.000, el capital social de **Exportadora K. Dorfzaun Cía. Ltda.** está integrado por 1.500.000.000 participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de S/. 1.000 cada una a valor nominal unitario.

**15. NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD No. 17**

Como consecuencia del deterioro importante del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/. 6.800 por US\$ 1.00 al 1ro. de enero de 1999 a S/. 25.000 por US\$ 1.00 al 10 de enero del 2.000, el Gobierno Ecuatoriano en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

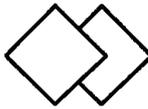
La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, establece mediante la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, los procedimientos técnicos y contables a ser aplicados en la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

**16. AJUSTE POR CORRECCIÓN MONETARIA**

Disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, han instruido a las Compañías sujetas a su revisión la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria, cuyo objetivo es corregir las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio en concordancia con el proceso inflacionario y devaluatorio del país.

El sistema de corrección antes descrito, no incluye la reexpresión del estado de resultados y de flujos de efectivo; consecuentemente, se presentan a valores históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario.

De conformidad con la NEC 17, el resultado de la aplicación de la corrección monetaria se debe registrar en los resultados del período, en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejará la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**17. CUENTA REEXPRESIÓN MONETARIA**

Es la cuenta patrimonial en la que se registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio hasta el 31 de diciembre de 1.999.

Por disposiciones establecidas en la NEC 17, el efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de índice especial de corrección de brecha, se registrará en esta cuenta patrimonial el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1.999 (1ra. Brecha Positiva).

Un resumen de la aplicación de estos procedimientos técnicos y contables es el siguiente:

**Efecto de 1ra. Brecha (positiva)**

	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
Activo fijo	24,116.21	
Reserva revalorización patrimonio		103,352.37
Reexpresión monetaria	79,236.16	

Esta cuenta por disposición legal al 31 de diciembre del 2.000, es transferida contablemente a la cuenta denominada Capital Adicional.

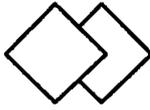
**18. RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL**

Acumula los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades de libre disposición (o pérdidas acumuladas), el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo.

Esta cuenta por disposición legal, al 31 de diciembre del 2.000, es transferida contablemente a la cuenta denominada "Capital Adicional".

**19. CAPITAL ADICIONAL**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**20. CORRECCIÓN DE BRECHA**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.000, incluyen los ajustes de las partidas no monetarias que reconocen el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y a la fecha de transición (marzo 31 del 2.000).

**21. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

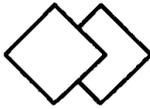
Los estados financieros al 31 de marzo del 2.000 (expresados en sucres), fueron ajustados por la inflación del período enero 1 del 2.000 y la fecha de transición y por el índice especial de corrección de brecha. Cumpliendo estos ajustes, el balance general se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

**22. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI**

La Compañía luego de aplicar la disposición legal (NEC No. 17), registró como gasto en el estado de resultados el valor de US\$ 48,778.56, monto que según disposición 921 de diciembre del 2.000 emitida por el Servicio de Rentas Internas, está sujeto a los tributos contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Un resume del REI es el siguiente:

	DEUDOR	ACREEDOR
Inversiones temporales	20,568.00	
Clientes	21,540.67	
Inventarios	2,017.89	
Inversiones permanentes	2,780.81	
Activo fijo - neto	5,267.96	
Obligaciones bancarias (largo plazo)		5,705.77
Utilidades retenidas		34,154.06
Reserva revalorización patrimonial		61,094.06
Resultado por exposición a la inflación	48,778.56	



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**23. UTILIDADES RETENIDAS**

El saldo de utilidad ejercicio anterior registrado al 31 de diciembre del 2.000, está a disposición de los socios y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**24. INDICE DE PRECIOS**

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

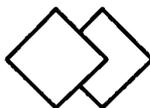
<b>AÑO QUE TERMINO</b>	<b>PORCENTAJE DE VARIACION</b>
1996	25.5
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0

**25. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

**26. SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.995 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2.000 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 19 del 2.001), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados, excepto por las reformas económicas y tributarias que el Gobierno Ecuatoriano ha enviado al Congreso Nacional para su estudio y aprobación de las mismas. Entre los puntos que destacan estas posibles reformas incluyen el incremento del IVA del 12% al 15%, impuesto a las sociedades en forma progresiva y referente al impuesto de las personas naturales con un techo del 20%, entre otros.

Desde el 1ro. de enero del período económico 2.001 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas se eliminó el 0.08% del impuesto a la circulación de capitales.

La Resolución No. 921 que indica que el Resultado por Exposición a la Inflación (REI) debe considerarse como partida tributable, fue impugnada y el Tribunal Fiscal de la Provincia del Guayas emitió la inconstitucionalidad de esta Resolución. A la fecha el SRI tramita ante los organismos legales su legitimidad, sin haber pronunciamiento alguno a la emisión de este informe.

-----