

Carlos René Espinosa Albán

EXPORTADORA K. DORFZAUN
Cía. Ltda.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2003**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
EXPORTADORA K.
DORFZAUN Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado el Balance General de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución de Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa, como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

SC - RNAE - No. 367

Septiembre 17 del 2004
Cuenca, Ecuador



**CPA Carlos Espinosa A.
Registro No. 23.529**

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo (Nota B)	US\$	50,991.41
Inversiones temporales		7,641.26
Cuentas por cobrar (Nota C)		436,558.09
Inventarios (Nota D)		421,976.25
Gastos pagados por anticipado (Nota E)		43,306.71

Total del activo corriente 960,473.72

INVERSIONES PERMANENTES (Nota F) 34,513.70

ACTIVOS FIJOS (Nota G) 54,751.97

Total US\$ 1,049,739.39

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos bancarios (Nota H)	US\$	13,714.55
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)		147,007.69
Gastos acumulados (Nota J y K)		19,040.24

Total del pasivo corriente 179,762.48

PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota L) 254,894.61

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social (Nota M)	60,000.00
Reserva de capital (Nota N)	500,591.90
Reserva legal (Nota Ñ)	10,993.47
Reserva facultativa (Nota O)	25,582.20
Utilidades retenidas	17,251.83
Utilidad del ejercicio	662.90

Total patrimonio US\$ 615,082.30

Total US\$ 1,049,739.39

Ver notas de A a R a los estados financieros

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES:

Ventas	US\$ 1,014,001.76
Costo de ventas	(813,779.29)

UTILIDAD BRUTA	<u>200,222.47</u>
-----------------------	--------------------------

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración	(150,517.94)
Gastos de ventas	(56,657.24)

Total gastos operacionales	<u>(207,175.18)</u>
-----------------------------------	----------------------------

RESULTADO OPERACIONAL	<u>(6,952.71)</u>
------------------------------	--------------------------

Otros ingresos	<u>8,010.20</u>
-----------------------	------------------------

GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>1,057.49</u>
--	------------------------

Participación a trabajadores	(158.62)
Impuesto a la renta	(235.97)

GANANCIA DEL EJERCICIO	US\$ <u>662.90</u>
-------------------------------	---------------------------

Ver notas de A a R a los estados financieros

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2003	60,000.00	500,591.90	24,284.65	10,884.36	23,509.06	17,251.83	2,182.25	638,704.05
Transferencias								
Utilidad del ejercicio			(24,284.65)	109.11	2,073.14		(2,182.25)	(24,284.65)
Participación trabajadores							1,057.49	1,057.49
Impuesto a la renta							(158.62)	(158.62)
							(235.97)	(235.97)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	60,000.00	500,591.90	-	10,993.47	25,582.20	17,251.83	662.90	615,082.30

Ver notas de A a R a los estados financieros

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cia. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 963,351.10
Efectivo pagado a proveedores y otros	(945,842.55)
Otras cuentas por cobrar	24,730.75
Otras cuentas por pagar	(59,342.32)
Pasivos a largo plazo	13,059.13
Otros ingresos	<u>8,010.20</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación 3,966.31

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	US\$ (5,476.81)
Inversiones permanentes	<u>(23,254.38)</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión (28,731.19)

EFFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año US\$ (24,764.88)

83,397.55

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US\$ 58,632.67

CONCILIACION DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

GANANCIA DEL PERIODO

US\$ 662.90

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	<u>110,388.37</u>
	<u>111,051.27</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar	(39,019.24)
Inventarios	(37,103.18)
Gastos pagados por anticipado	13,099.33
Cuentas y documentos por pagar	<u>(44,061.87)</u>
	(107,084.96)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

US\$ 3,966.31

Ver notas de A a R a los estados financieros

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda., (La Compañía) fue constituida el 23 de julio de 1974, su actividad principal es el tratado y preparación de campanas de sombreros de paja toquilla para la exportación. El 4 de septiembre de 1996, mediante escritura pública cambia la razón social de fabricación y exportación de sombreros K. Dorfzaun Cía. Ltda., por la de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**

Base de presentación.- La empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Aplicación del esquema de dolarización.- Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de caja, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición y son valuados por el método promedio y no excede el valor de mercado. Al 31 de marzo del 2000, los inventarios fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000).

Activos fijos.- Están contabilizados al costo o al valor ajustado según NEC 17, la depreciación del valor histórico o ajustado es calculado sobre la base del método línea recta, considerando estimaciones reguladas en la Ley y Reglamento de Régimen Tributario, los mismos que oscilan entre 3 y 10 años.

Inversiones.- 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. Están contabilizadas al costo o al valor ajustado según NEC 17.

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

B. EFFECTIVO

Caja	US\$	1,120.59
Bancos		49,870.82
Total	US\$	<u>50,991.41</u>

C. CUENTAS POR COBRAR

Clientes (1)	US\$	439,424.86
Compañías relacionadas		893.18
Otras cuentas por cobrar		15,791.13
Provisión cuentas incobrables (2)		(19,551.08)
Total	US\$	<u>436,558.09</u>

(1) World hat company	US\$	329,834.73
Christy Asia		48,629.16
Sorbatti		17,064.00
Calegario Dall		8,420.00
Marcatto		4,700.00
Luigi & Tesi		3,759.35
Bedacht Hute		3,218.40
Clientes nacionales		13,202.88
Otros		10,596.34
Total	US\$	<u>439,424.86</u>

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo 1 de enero del 2003	US\$	15,156.84
Provisión del año		4,394.24
Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$	<u>19,551.08</u>

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

D. INVENTARIOS

Productos terminados	US\$	180,853.64
Productos en proceso		215,634.31
Materiales		21,398.38
Mercaderías		3,846.61
Importaciones en tránsito		243.31
Total	US\$	<u>421,976.25</u>

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

IVA	US\$	39,728.51
Impuestos anticipados		307.84
Impuestos retenidos		232.19
Otros		3,038.17
Total	US\$	<u>43,306.71</u>

F. INVERSIONES PERMANENTES

Inversiones en desarrollo	US\$	23,254.38
Banco del Austro		7,667.92
Plastiazuary S.A.		3,588.38
Otros		3.02
Total	US\$	<u>34,513.70</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2003, no dispone del valor patrimonial proporcional de las inversiones; por lo tanto los ajustes se registrarán en los primeros meses del período subsiguiente.

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

G. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y / O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Ampliación e instalaciones	25,085.82			25,085.82	10
Maquinaria	69,335.46			69,335.46	10
Equipo de oficina	3,042.75			3,042.75	10
Muebles y enseres	4,007.98	169.60		4,177.58	10
Vehículos	47,670.38	4,020.20		51,690.58	20
Equipo de computación	5,313.80	1,099.46		6,413.26	33.33
Sub-Total	154,456.19	5,289.26	-	159,745.45	

DEPRECIACION :

Ampliación e instalaciones	16,046.73	1,460.16	0.13	17,507.02
Maquinaria	34,492.73	6,405.84	35.23	40,933.80
Equipo de oficina	2,619.15	71.04	(7.71)	2,682.48
Muebles y enseres	2,431.77	183.72	52.01	2,667.50
Vehículos	29,118.10	6,331.08	402.12	35,851.30
Equipo de computación	5,784.67	236.04	(669.33)	5,351.38
Sub-Total	90,493.15	14,687.88	(187.55)	104,993.48
TOTAL	63,963.04	(9,398.62)	187.55	54,751.97

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

H. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	VENCIMIENTO	INTERES %	VALOR US\$
OPERACIÓN:			
Banco del Austro No. PF142109, otorgado a 91 días renovable.	Mar-04	14%	13,714.55
Total			<u>13,714.55</u>

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	US\$	2,951.25
Socios		128,555.05
Retenciones fiscales		7,554.72
Otras cuentas por pagar		7,946.67
Total	US\$	<u>147,007.69</u>

Ver siguiente página: Gastos acumulados

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

J. **GASTOS ACUMULADOS**

Participación trabajadores (1)	US\$	158.62
Impuesto a la renta (1)		235.97
Beneficios sociales (2)		18,645.65
Total	US\$	<u>19,040.24</u>
(1) a.- Participación trabajadores		
Utilidad antes de deducciones	US\$	1,057.49
15% Participación a trabajadores	US\$	<u>158.62</u>
b.- Impuesto a la renta		
Utilidad antes de deducciones	US\$	1,057.49
Menos participación a trabajadores		(158.62)
Más gastos no deducibles		359.28
Menos amortización de pérdida		<u>(314.29)</u>
Base impositiva		943.86
25% Impuesto a la renta	US\$	<u>235.97</u>
(2) Fondo de reserva	US\$	5,827.69
Décimo tercer sueldo		1,051.11
Décimo cuarto sueldo		1,748.18
Vacaciones		10,018.67
Total	US\$	<u>18,645.65</u>

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

K. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

	DECIMO TERCER SUELDO US\$	DECIMO CUARTO SUELDO US\$	VACACIONES US\$	FONDO DE RESERVA US\$
Saldos al 1 de enero del 2003	872.79	113.98	5,752.27	4,442.69
Débitos				
Pagos	(13,152.04)	(5,948.23)	(6,554.42)	(11,972.49)
Créditos				
Provisión	13,330.36	7,582.43	10,820.82	13,357.49
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>1,051.11</u>	<u>1,748.18</u>	<u>10,018.67</u>	<u>5,827.69</u>

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

L. PASIVOS A LARGO PLAZO

Jubilación patronal (1)	US\$	200,030.79
Desahucio (1)		54,863.82
Total	US\$	<u>254,894.61</u>

(1) El movimiento de la provisión para pasivos a largo plazo es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2003	196,014.92
Pagos	(2,500.00)
Provisión	45,820.56
Ajustes	<u>15,559.13</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u><u>254,894.61</u></u>

M. CAPITAL SOCIAL

Está representado por un capital de 60.000 participaciones ordinarias y nominativas no negociables al valor nominal de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

N. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio Y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital** de acuerdo con lo dispuesto en NEC's No. 17.

Ñ. RESERVA LEGAL

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 5% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

O. RESERVA FACULTATIVA

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

P. REVISIÓN IMPOSITIVA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por el Servicio de Rentas Internas, sin tener glosas y/o contingentes en concepto de impuestos.

Q. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular 917010DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría 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.

R. REVELACIÓN DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2003, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Septiembre 17 del 2004), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2003, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el período auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.