

*Carlos René Espinosa Albán*

---

**EXPORTADORA K. DORFZAUN**  
**Cía. Ltda.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2004**

**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 2004 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 2004, 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. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular No. 9170104 DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

SC - RNAE - No. 367

Marzo 18 del 2005  
Cuenca, Ecuador



CPA Carlos Espinosa A.  
Registro No. 23.529

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cia. Ltda.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**ACTIVOS**

#

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Efectivo (Nota B)	US\$	75,846.96
Inversiones temporales		14,242.21
Cuentas por cobrar (Nota C)		472,046.83
Inventarios (Nota D)		452,309.38
Gastos pagados por anticipado (Nota E)		54,673.58

**Total del activo corriente** 1,069,118.96

**INVERSIONES PERMANENTES (Nota F)** 39,546.13

**ACTIVOS FIJOS (Nota G)** 61,975.38

**Total** US\$ 1,170,640.47

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos bancarios (Nota H)	US\$	13,714.55
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)		227,185.96
Gastos acumulados (Nota J)		21,681.39

**Total del pasivo corriente** 262,581.90

**PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota M)** 285,539.28

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Capital social (Nota N)	60,000.00
Reserva de capital (Nota Ñ)	500,591.90
Aporte futura capitalizacion	7,000.00
Reserva legal (Nota O)	11,027.18
Reserva facultativa (Nota P)	26,222.64
Utilidades retenidas	17,240.59
Utilidad del ejercicio	436.98

**Total patrimonio** US\$ 622,519.29

**Total** US\$ 1,170,640.47

Ver notas de (A a T) a los estados financieros

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES:**

Ventas	US\$ 1,405,028.73
Costo de ventas	(1,130,767.05)

**UTILIDAD BRUTA** 274,261.68

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de administración	(186,231.05)
Gastos de ventas	(85,265.16)

**Total gastos operacionales** (271,496.21)

**RESULTADO OPERACIONAL** 2,765.47

**Otros ingresos** 1,725.03

**GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES** 1,040.44

Participación a trabajadores (Nota J)	(156.07)
Impuesto a la renta (Nota J)	(447.39)

**GANANCIA DEL EJERCICIO** . US\$ 436.98

Ver notas de (A a T) a los estados financieros

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
	US\$		US\$	US\$	US\$		US\$	US\$
<b>Saldos al 1 de enero del 2004</b>	60,000.00	500,591.90	-	10,993.47	25,582.20	17,251.83	662.91	615,082.31
Transferencias				33.71	640.44	(11.24)	(662.91)	-
Aporte futura capitalización			7,000.00					7,000.00
Utilidad del ejercicio							1,040.44	1,040.44
Participación trabajadores							(156.07)	(156.07)
Impuesto a la renta							(447.39)	(447.39)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>60,000.00</b>	<b>500,591.90</b>	<b>7,000.00</b>	<b>11,027.18</b>	<b>26,222.64</b>	<b>17,240.59</b>	<b>436.98</b>	<b>622,519.29</b>

Ver notas de (A a T) a los estados financieros

**EXPORTADORA K.DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**Flujo de efectivo de actividades de operación**

Resultado del ejercicio 436.98

**Partidas de conciliación que no motivaron movimiento de fondos:**

Provisión incobrables	4,561.74
Depreciaciones	18,328.78
Beneficios sociales	47,088.87
Participación trabajadores	156.07
Impuesto a la renta	447.39

**Sub-total** 70,582.85

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Cuentas y documentos por cobrar (aumento)	(40,050.48)
Inventarios (aumento)	(30,333.13)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	(11,366.87)
Cuentas y documentos por pagar (aumento)	65,771.77

**Sub-total** (15,978.71)

**Cambios netos en el patrimonio:**

Aportes futura capitalización (aumento)	7,000.00
---	----------

**Efectivo neto provisto en actividades de operación** 62,041.12

**Actividades de inversión:**

Activos fijos (aumento)	(25,552.19)
Inversiones permanentes (aumento)	(5,032.43)

**Efectivo neto provisto en actividades de inversión** (30,584.62)

**Movimiento neto del flujo** 31,456.50

**Efectivo al principio del año** 58,632.67

**Efectivo al final del año** 90,089.17

Ver notas (A a T) a los estados financieros

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**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 calculada 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 2004**

**B. EFFECTIVO**

Caja	US\$	863.46
Bancos		74,983.50
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>75,846.96</u></b>

**C. CUENTAS POR COBRAR**

Clientes (1)	US\$	474,056.87
Compañías relacionadas		3,013.61
Otras cuentas por cobrar		19,089.17
Provisión cuentas incobrables (2)		<u>(24,112.82)</u>
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>472,046.83</u></b>

(1) World hat company	US\$	297,166.56
Christy Asia		43,117.82
Sorbatti		24,796.23
Calegario Bayer		8,420.00
Towa Panama		27,541.02
Mayser		8,475.78
Frotelli Relli		7,004.99
Clientes nacionales		19,875.79
Otros		<u>37,658.68</u>
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>474,056.87</u></b>

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

Saldo 1 de enero del 2004	US\$	19,551.08
Provisión del año		<u>4,561.74</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<b>US\$</b>	<b><u>24,112.82</u></b>

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**D. INVENTARIOS**

Productos terminados	US\$	216,382.31
Productos en proceso		206,689.11
Materiales		18,586.58
Mercaderías		10,651.38
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>452,309.38</u></b>

**E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

IVA	US\$	51,634.16
Impuestos retenidos		1.29
Otros		3,038.13
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>54,673.58</u></b>

**F. INVERSIONES PERMANENTES**

Inversiones en desarrollo	US\$	28,286.81
Banco del Austro		7,667.92
Plastiazuy S.A.		3,588.38
Otros		3.02
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>39,546.13</u></b>

Al 31 de diciembre del 2004, no se han recibido dividendos. El aporte por el valor patrimonial, se realiza en el período económico subsiguiente.

Ver página siguiente: Activos Fijos

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**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	8,435.69	97.76	77,868.91	10
Equipo de oficina	3,042.75	-	-	3,042.75	10
Muebles y enseres	4,177.58	-	-	4,177.58	10
Vehículos	51,690.58	15,276.00	(16,111.72)	50,854.86	20
Equipo de computación	6,413.26	1,561.00	-	7,974.26	33.33
<b>Sub-Total</b>	<b>159,745.45</b>	<b>25,272.69</b>	<b>(16,013.96)</b>	<b>169,004.18</b>	

**DEPRECIACION :**

Ampliación e instalaciones	17,507.02	1,338.59	(278.74)	18,566.87
Maquinaria	40,933.80	6,614.50	-	47,548.30
Equipo de oficina	2,682.48	295.26	-	2,977.74
Muebles y enseres	2,667.50	298.31	-	2,965.81
Vehículos	35,851.30	9,070.81	(16,014.72)	28,907.39
Equipo de computación	5,351.38	711.31	-	6,062.69
<b>Sub-Total</b>	<b>104,993.48</b>	<b>18,328.78</b>	<b>(16,293.46)</b>	<b>107,028.80</b>
<b>TOTAL</b>	<b>54,751.97</b>	<b>6,943.91</b>	<b>279.50</b>	<b>61,975.38</b>

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**H. PRÉSTAMOS BANCARIOS**

OPERACIÓN:	VENCIMIENTO	INTERES %	VALOR US\$
Banco del Austro No. PF142630, otorgado a 90 días renovable.	27-dic-2004	13%	<u><u>13,714.55</u></u>

**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	US\$	166.50
Socios		128,555.06
Retenciones fiscales		7,831.63
Otras cuentas por pagar		90,632.77
Total	US\$	<u><u>227,185.96</u></u>

**Ver siguiente página: Gastos acumulados**

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**J. GASTOS ACUMULADOS**

Participación trabajadores (1)	US\$	156.07
Impuesto a la renta (1)		447.39
Beneficios sociales (K)		21,077.93
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>21,681.39</u></b>

(1) a.- Participación trabajadores		
Utilidad antes de deducciones	US\$	1,040.44
<b>15% Participación a trabajadores</b>	<b>US\$</b>	<b><u>156.07</u></b>
b.- Impuesto a la renta		
Utilidad antes de deducciones	US\$	1,040.44
Menos participación a trabajadores		(156.07)
Más gastos no deducibles		905.18
Base impositiva		<u>1,789.55</u>
<b>25% Impuesto a la renta</b>	<b>US\$</b>	<b><u>447.39</u></b>

**K. BENEFICIOS SOCIALES**

Fondo de reserva	US\$	6,965.15
Décimo tercer sueldo		1,253.73
Décimo cuarto sueldo		1,925.72
Vacaciones		10,933.33
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>21,077.93</u></b>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

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

**L. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

	DECIMO TERCER SUELDO US\$	DECIMO CUARTO SUELDO US\$	VACACIONES US\$	FONDO DE RESERVA US\$
Saldos al 1 de enero del 2004	1,051.11	1,748.18	10,018.67	5,827.69
<b>Débitos</b>				
Pagos	(14,532.66)	(6,169.77)	(11,208.44)	(12,753.17)
<b>Créditos</b>				
Provisión	14,727.83	6,347.31	12,123.10	13,890.63
Ajuste	7.45			
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>1,253.73</u>	<u>1,925.72</u>	<u>10,933.33</u>	<u>6,965.15</u>

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**M. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Jubilación patronal	US\$	220,402.61
Desahucio		65,136.67
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>285,539.28</u></b>

**N. CAPITAL SOCIAL**

Está representada 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.

**Ñ. 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.

**O. 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.

**P. 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.

**Q. REVISIÓN IMPOSITIVA**

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

**EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**R. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales, descritos en 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 que al 31 de diciembre del 2004, utiliza en su procesamiento informático.

**S. 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 están obligadas realizar 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.

**T. 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 2004, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Marzo 18 del 2005), 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 2004.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2004, 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.