

30.199

AUDITORES EXTERNOS

**EXPORTADORA
K. DORFZAUN Cía. Ltda.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2006 Y 2005**

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

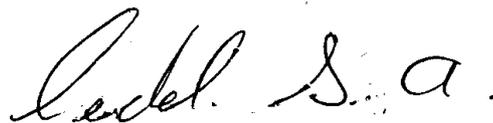
A la Junta de Socios de:
EXPORTADORA K. DORFZAUN Cia. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.006 y 2.005, y los correspondientes estados 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 Administración 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 ecuatorianas de auditoría. 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 el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. 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 2.006 y 2005, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador
Marzo 24 del 2.007



Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



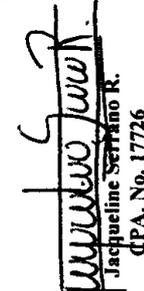
Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

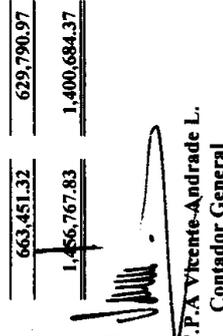
	2006	2005		2006	2005
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Caja y bancos (Nota 3)	77,477.67	43,624.92	Préstamos bancarios (Nota 10)	13,714.55	13,714.55
Inversiones temporales	11,061.45	11,061.45	Documentos y cuentas por pagar:		
Documentos y cuentas por cobrar:			Proveedores	3,007.06	1,482.12
Clientes (Nota 4)	497,212.19	456,671.50	Socios	128,555.06	128,555.06
Compañías relacionadas	(33,235.19)	15,563.01	Impuestos y retenciones fiscales (Nota 11)	9,841.99	8,168.90
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	25,201.22	11,513.26	Otras cuentas por pagar (Nota 12)	252,388.82	279,860.51
Provisión cuentas dudosas cobrabilidad (Nota 15)	(33,608.12)	(28,803.66)	Gastos acumulados:		
Inventarios (Nota 6)	563,490.40	536,304.99	Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	27,372.08	24,713.38
Gastos y pagos anticipados (Nota 7)	67,881.60	62,050.05	Participación trabajadores (Nota 13)	7,943.94	1,526.63
Total corriente	<u>1,175,481.22</u>	<u>1,107,985.52</u>	Impuesto a la renta (Nota 13)	6,497.90	644.31
			Total corriente	<u>449,321.40</u>	<u>458,665.46</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	38,820.01	50,232.25	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 16)	343,995.11	312,227.94
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 9)	242,466.60	242,466.60			

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social (Nota 17)	60,000.00	60,000.00
Reserva de capital (Nota 18)	500,591.90	500,591.90
Reserva legal (Nota 20)	11,229.89	11,049.03
Reserva facultativa (Nota 21)	30,074.14	26,637.77
Utilidades retenidas (Nota 19)	35,512.85	35,512.85
Utilidad del ejercicio	37,910.35	7,271.68
Deficit acumulado	(14,617.81)	(18,272.26)
Aportes futura capitalización	2,750.00	7,000.00
Total patrimonio	<u>663,451.32</u>	<u>629,790.97</u>
Total	<u>1,456,767.83</u>	<u>1,400,684.37</u>


 Jacqueline Serrano R.
 CPA. No. 17726


 Sr. Kurt Dorfzaun
 Gerente General

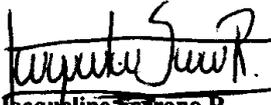

 C.P.A. Vicente Andrade L.
 Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CEDEL S.A.

EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	2006	2005
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	1,454,757.60	1,212,861.71
(-) Costo de ventas	(1,154,081.58)	(989,828.73)
UTILIDAD BRUTA	<u>300,676.02</u>	<u>223,032.98</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(147,324.60)	(150,533.48)
Gastos de venta	(91,916.68)	(65,132.43)
Subtotal	<u>(239,241.28)</u>	<u>(215,665.91)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>61,434.74</u>	<u>7,367.07</u>
Otros ingresos / egresos - neto	<u>(8,475.13)</u>	<u>2,810.47</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>52,959.61</u>	<u>10,177.54</u>
Participación trabajadores (Nota 13)	(7,943.94)	(1,526.63)
Impuesto a la renta (Notas 13)	(7,105.32)	(1,379.23)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>37,910.35</u>	<u>7,271.68</u>


Jacqueline Serrano R.
CPA. No. 17726


Sr. Kurt Dorfzaun
Gerente General


C.P.A. Vicente Andrade L.
Contador General



EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2005	60,000.00	500,591.90	7,000.00	11,027.18	26,222.64	17,240.59	436.98	622,519.29
Apropiación para reserva				21.85	415.13		(436.98)	-
Utilidad del ejercicio							10,177.54	10,177.54
Participación trabajadores							(1,526.63)	(1,526.63)
Impuesto a la renta							(1,379.23)	(1,379.23)
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	60,000.00	500,591.90	7,000.00	11,049.03	26,637.77	17,240.59	7,271.68	629,790.97
Apropiación para reserva				180.86	3,436.37		(3,617.23)	-
Retiro de Aportes			(4,250.00)					(4,250.00)
Utilidad del ejercicio							52,959.61	52,959.61
Participación trabajadores							(7,943.94)	(7,943.94)
Impuesto a la renta							(7,105.32)	(7,105.32)
Amortización de pérdidas						3,654.45	(3,654.45)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2006	60,000.00	500,591.90	2,750.00	11,229.89	30,074.14	20,895.04	37,940.35	663,451.32

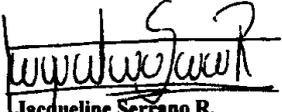
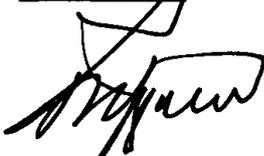
Jacqueline Serrano R.
 CPA. No. 17726

Sr. Kurt Dorfzaun
 Gerente General

C.P.A. Vicente Andrade L.
 Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	52,959.61	7,271.68
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	12,764.47	20,121.46
Provisión de dudosa cobrabilidad	4,804.46	4,690.84
Provisión para Beneficios y otros	55,568.76	49,924.65
Sub-total	<u>73,137.69</u>	<u>74,736.95</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento Clientes	(40,540.69)	12,579.03
Disminución Socios	48,798.20	-
Aumento Otras cuentas por cobrar	(13,687.96)	-
Aumento Gastos pagados por anticipado	(5,831.55)	(7,376.47)
Aumento Inventarios	(27,185.41)	(83,995.61)
Inversiones	-	(202,920.47)
Aumento Proveedores	1,524.94	1,315.62
Disminución Documentos y cuentas por pagar	(25,798.60)	194,358.02
Disminución Gastos acumulados	(55,688.42)	(46,501.12)
Aumento Pasivos a largo plazo	31,767.17	26,688.66
Disminución Aporte para futura capitalización	(4,250.00)	-
Sub-total	<u>(90,892.32)</u>	<u>(105,852.34)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>35,204.98</u>	<u>(23,843.71)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	<u>(1,352.23)</u>	<u>(8,378.33)</u>
Aumento neto del efectivo	33,852.75	(32,222.04)
Efectivo al principio del año	43,624.92	75,846.96
Efectivo al final del año	<u>77,477.67</u>	<u>43,624.92</u>
 Jacqueline Serrano R. CPA. No. 17726	 Sr. Kurt Dorfzaun Gerente General	 C.P.A. Vicente Andrade L. Contador General

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005
(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 Cía. Ltda., por la EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inversiones temporales

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición, las mismas que no generan intereses.

2.c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

2.d. 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.e. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 5 años.

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.

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

2.f. Inversiones Permanentes

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.

2.g. 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 2006.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

2.h. 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.

2.i. Estimaciones contables

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

2.j. 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.k. 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.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Bancos (i)	76.681,34	42.265,93
Caja	796,33	1.358,99
Total	<u>77.477,67</u>	<u>43.624,92</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

4. CLIENTES

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
World hat company	303.061,79	298.176,82
Mayser	60.419,53	3.741,50
Sorbatti	24.884,50	21.312,00
Towa Panama	16.934,77	15.624,30
Pralana	10.956,81	10.140,00
Clientes nacional	17.511,08	18.098,59
Otros menores	63.443,71	89.578,29
Total	<u>497.212,19</u>	<u>456.671,50</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Otras cuentas por cobrar	24.145,62	10.742,36
Deudores compositores	1.005,60	430,90
Anticipo proveedores	50,00	340,00
Total	<u>25.201,22</u>	<u>11.513,26</u>

Ver pagina siguiente: Inventarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

6. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Productos en proceso	295.471,70	215.828,55
Productos elaborados	245.064,26	292.340,64
Materiales indirectos	19.501,65	22.003,56
Materiales directos	0,00	4.740,24
Mercaderías	1.392,00	1.392,00
Importaciones en Tránsito	2.060,79	0,00
Total	<u>563.490,40</u>	<u>536.304,99</u>

7. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Credito fiscal	64.842,31	59.251,19
Gastos anticipados	3.039,29	2.798,86
Total	<u>67.881,60</u>	<u>62.050,05</u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005**

8. ACTIVOS FIJOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Ampliación e instalaciones	25,085.82		25,085.82	10
Maquinaria	83,488.34		83,488.34	10
Equipo de oficina	3,042.75	930.00	3,972.75	10
Muebles y enseres	4,312.06		4,312.06	10
Vehículos	50,854.86		50,854.86	20
Equipo de computación	9,546.89	422.23	9,969.12	33
Sub-Total	176,330.72	1,352.23	177,682.95	
DEPRECIACION :				
Ampliación e instalaciones	19,426.51	859.64	20,286.15	
Maquinaria	54,905.64	6,636.83	61,542.47	
Equipo de oficina	2,784.25	47.00	2,831.25	
Muebles y enseres	3,076.89	428.79	3,505.68	
Vehículos	38,725.43	3,839.84	42,565.27	
Equipo de computación	7,179.75	952.37	8,132.12	
Sub-Total	126,098.47	12,764.47	138,862.94	
TOTAL	50,232.25	(11,412.24)	38,820.01	

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

	SALDO INICIAL	ADICIONES	TRANSFERENCIAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Ampliación e instalaciones	25,085.82			25,085.82	10
Maquinaria	77,868.91	5,619.43		83,488.34	10
Equipo de oficina	3,042.75	381.90	(381.90)	3,042.75	10
Muebles y enseres	4,177.58	134.48		4,312.06	10
Vehículos	50,854.86			50,854.86	20
Equipo de computación	7,974.26	1,572.63		9,546.89	33
Sub-Total	169,004.18	7,708.44	(381.90)	176,330.72	
DEPRECIACION :					
Ampliación e instalaciones	18,566.87	1,576.04	(716.40)	19,426.51	
Maquinaria	47,548.30	7,357.34		54,905.64	
Equipo de oficina	2,977.74	62.23	(255.72)	2,784.25	
Muebles y enseres	2,965.81	190.75	(79.67)	3,076.89	
Vehículos	28,907.39	9,818.04		38,725.43	
Equipo de computación	6,062.69	1,117.06		7,179.75	
Sub-Total	107,028.80	20,121.46	(1,051.79)	126,098.47	
TOTAL	61,975.38	(12,413.02)	669.89	50,232.25	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

9. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Inmobiliaria Ilku (a)	201,250.00	201,250.00
Inversiones en desarrollo (b)	29,957.28	29,957.28
Banco del Austro (b)	7,667.92	7,667.92
Plastiazuay S.A. (b)	3,588.38	3,588.38
Otros (b)	3.02	3.02
Total	<u>242,466.60</u>	<u>242,466.60</u>

(a) Transferencia de participaciones que otorga Inmobiliaria Ilku a Exportadora k. Dorfzaun registrándose en el balance del periodo económico.

(b) Al 31 de diciembre del 2006, no se han recibido dividendos. El aporte por el valor patrimonial, se realiza en el periodo económico subsiguiente.

Ver pagina siguiente: Préstamos bancarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

10. PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Banco del Austro:		
Préstamo No. PF 142814 pagos trimestrales		
Interés del 10,50% para el año 2005		
Interés del 9,50% para el año 2006		
Con garantía firmas de gerencia.	<u>13.714,55</u>	<u>13.714,55</u>

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
IVA en Ventas	0,00	7.394,66
Retenciones por pagar	9.841,99	774,24
Total	<u><u>9.841,99</u></u>	<u><u>8.168,90</u></u>

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Varios	201.250,00	202.403,17
Otras cuentas por pagar	38.663,98	62.861,21
Anticipos de clientes	5.500,00	3.204,03
Empleados	2.130,40	2.422,00
Interes por pagar	1.297,83	1.035,25
Aporte Patronal	1.807,08	1.812,31
Otros menores	1.739,53	6.122,54
Total	<u>252.388,82</u>	<u>279.860,51</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)

13. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

	Año 2006	Año 2005
a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	52,959.61	10,177.54
15% Participación trabajadores	<u>7,943.94</u>	<u>1,526.63</u>
b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	52,959.61	10,177.54
(-) Participación trabajadores	(7,943.94)	(1,526.63)
(+) Gastos no deducibles:	1,466.00	520.48
(-) Amortización pérdidas años anteriores	<u>(3,654.45)</u>	<u>(3,654.45)</u>
Base Imponible del Impuesto a la Renta	42,827.22	5,516.94
15% Reinvirtió utilidades 36.014,83	5,402.22	-
25 % No reinversión 6.812,39	1,703.10	1,379.23
Impuesto a la renta	<u>7,105.32</u> *	<u>1,379.23</u> *
c.- CONCILIACION PARA EL PAGO:		
Impuesto a la renta causado	7,105.32	1,379.23
Menos:		
Anticipos pagados	(204.47)	-
Retención en la fuente del año	(402.95)	(485.12)
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>6,497.90</u>	<u>894.11</u>

* El balance general incluye impuesto a la renta de años anteriores

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 38 de su Reglamento establecen la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas o el 25% sobre las utilidades sujetos a distribución de dividendos. La Compañía mediante acuerdo de Junta de Socios procede a capitalizar sus utilidades; por lo tanto, su tasa impositiva de cálculo es del 25% para el 2005 y 15% para el 2006.

Ver página siguiente: Beneficios Sociales



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2006	Año 2005
Décimo tercer sueldo	1,240.68	1,354.50
Décimo cuarto sueldo	2,504.25	2,263.59
Vacaciones	15,597.33	13,759.35
Fondo de reserva	8,029.82	7,335.94
Total	<u>27,372.08</u>	<u>24,713.38</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005**

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.006 y 2.005, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDO DE RESERVA
Saldo Inicial al 01/ENE/2.005	24,112.82	1,253.73	1,925.72	10,933.33	6,965.15
Débitos:					
Pagos		(15,569.27)	(6,749.54)	(9,740.14)	(14,230.25)
Créditos:					
Provisión	4,690.84	15,670.04	7,087.41	12,566.16	14,601.04
Saldo Final al 31/DIC/2.005	28,803.66	1,354.50	2,263.59	13,759.35	7,335.94
Débitos:					
Pagos		(17,353.19)	(8,712.88)	(11,194.77)	(15,649.22)
Créditos:					
Provisión	4,804.46	17,239.37	8,953.54	13,032.75	16,343.10
Saldo Final al 31/DIC/2.006	33,608.12	1,240.68	2,504.25	15,597.33	8,029.82

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

16. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

Conforme a lo provisto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, la Compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e interrumpido. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía ha realizado en estudio actuarial para la determinación de la Jubilación patronal y desahucio.

	Año 2006	Año 2005
Jubilación patronal	271.879,91	243.456,85
Desahucio	72.115,20	68.771,09
Total	<u>343.995,11</u>	<u>312.227,94</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.006 y del 2005, el capital social de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.** está integrado por 60.000 participaciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

18. RESERVA DE CAPITAL

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2.000 cuyo origen sin los ajustes parciales de inflación hasta el período transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

19. UTILIDADES RETENIDAS

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

20. 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

21. 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.

22. AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con la utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de perdidas acumuladas durante los ultimas cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

23. SITUACION FISCAL

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

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2006, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

24. 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 que al 31 de diciembre del 2006, utiliza en su procesamiento informático.

25. 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, y cumple con sus disposiciones indicadas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

28. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 24 del 2007), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
