

AUDITORES EXTERNOS



28 ABR 2009

EXPORTADORA
Victor Barros Pontón
K. DORFZAUN Cía. Ltda.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008 Y 2007

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

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

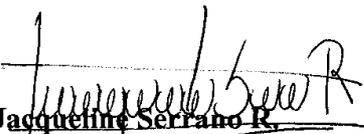
Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos 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 general de los estados financieros en su 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 Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, 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.

Cuenca – Ecuador
Abril 4 del 2.009


Jacqueline Serrano R.
CPA No. 17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

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

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

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



EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2.007
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2008	Año 2007	Año 2008	Año 2007
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos (Nota 3)	14,329.73	19,812.13		13,714.55
Inversiones temporales	40,227.83	20,921.57		
Documentos y cuentas por cobrar:				
Cientes (Nota 4)	439,992.63	498,673.26		898.70
Compañías relacionadas	-	(84,429.44)	97,298.49	97,299.44
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4,142.64	5,788.11	39,899.83	-
Provisión cuentas dudosas cobrabilidad (Nota 15)	(31,036.65)	(26,645.48)	14,443.69	12,865.58
			28,322.42	18,895.35
Inventarios (Nota 6)	767,412.43	650,840.47		
Gastos y pagos anticipados (Nota 7)	38,094.47	48,235.07		
Total corriente	<u>1,273,163.08</u>	<u>1,133,195.69</u>		
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	24,038.80	31,883.80		
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 9)	29,957.28	41,216.60		
OTROS ACTIVOS	2,361.12	-		
Total	<u>1,329,520.28</u>	<u>1,206,296.09</u>		
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)			25,050.07	
Documentos y cuentas por pagar:				
Proveedores				898.70
Socios			97,298.49	97,299.44
Compañías relacionadas			39,899.83	-
Impuestos y retenciones fiscales (Nota 11)			14,443.69	12,865.58
Otras cuentas por pagar (Nota 12)			28,322.42	18,895.35
Gastos acumulados:				
Beneficios sociales (Nota 14 y 15)			27,611.42	21,605.74
Participación trabajadores (Nota 13)			7,346.31	7,260.36
Impuesto a la renta (Nota 13)			(8,143.81)	3,329.40
Total corriente			<u>231,828.42</u>	<u>175,869.12</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 16)			367,903.48	335,353.40
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:				
Capital social (Nota 17)			140,000.00	100,000.00
Reserva de capital (Nota 18)			500,591.90	500,591.90
Reserva legal (Nota 20)			14,451.12	12,942.69
Reserva facultativa (Nota 21)			11,277.44	22,617.24
Utilidades retenidas (Nota 19)			35,512.85	35,512.85
Deficit acumulado			(7,308.91)	(10,963.36)
Aportes futura capitalización			250.00	250.00
Utilidad del ejercicio			35,013.98	34,122.25
Total patrimonio			<u>729,788.38</u>	<u>695,073.57</u>
Total	<u>1,329,520.28</u>	<u>1,206,296.09</u>	<u>1,329,520.28</u>	<u>1,206,296.09</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

CEDEL S.A.

EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2008	Año 2007
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	1,732,774.11	1,374,109.99
(-) Costo de ventas	(1,454,373.47)	(1,138,449.35)
UTILIDAD BRUTA	<u>278,400.64</u>	<u>235,660.64</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(171,758.58)	(137,542.31)
Gastos de venta	(73,059.10)	(59,543.25)
Subtotal	<u>(244,817.68)</u>	<u>(197,085.56)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>33,582.96</u>	<u>38,575.08</u>
Intereses Financieros	-	-
Otros ingresos / egresos - neto	<u>15,392.43</u>	<u>9,827.29</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>48,975.39</u>	<u>48,402.37</u>
Participación trabajadores (Nota 13)	(7,346.31)	(7,260.36)
Impuesto a la renta (Notas 13)	(6,615.10)	(7,019.76)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>35,013.98</u>	<u>34,122.25</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)



EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(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 2007	60,000.00	500,591.90	2,750.00	11,229.89	30,074.14	20,895.04	37,910.35	663,451.32
Apropiación para reserva				1,712.80			(1,712.80)	-
Aumento de capital	40,000.00				(7,456.90)	(32,543.10)		-
Retiro de Aportes			(2,500.00)					(2,500.00)
Transferencia utilidades						36,197.55	(36,197.55)	-
Utilidad del ejercicio						48,402.37	48,402.37	48,402.37
Participación trabajadores						(7,260.36)	(7,260.36)	(7,260.36)
Impuesto a la renta						(7,019.76)	(7,019.76)	(7,019.76)
Saldo final al 31 de diciembre del 2007	100,000.00	500,591.90	250.00	12,942.69	22,617.24	24,549.49	34,122.25	695,073.57
Diferencia en Impuesto a la renta 2007							(299.17)	(299.17)
Apropiación para reserva				1,508.43			(1,508.43)	-
Aumento de capital	40,000.00				(11,339.80)	(28,660.20)		-
Transferencia utilidades						32,314.65	(32,314.65)	-
Utilidad del ejercicio						48,975.39	48,975.39	48,975.39
Participación trabajadores						(7,346.31)	(7,346.31)	(7,346.31)
Impuesto a la renta						(6,615.10)	(6,615.10)	(6,615.10)
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	140,000.00	500,591.90	250.00	14,451.12	11,277.44	28,203.94	35,013.98	729,788.38

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2.008 Y 2.007
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>Año 2.008</u>	<u>Año 2.007</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	48,975.39	48,402.37
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	10,161.71	13,510.26
Provisión de dudosa cobrabilidad	4,391.17	4,778.18
Provisión para Beneficios y otros	65,566.76	56,060.14
Sub-total	<u>80,119.64</u>	<u>74,348.58</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento Clientes	58,680.63	(1,461.07)
Disminución Cias relacionadas	(84,429.44)	51,194.25
Aumento Otras cuentas por cobrar	1,645.47	7,672.29
Aumento Gastos pagados por anticipado	3,525.50	15,956.16
Aumento Inventarios	(116,571.96)	(87,350.07)
Aumento Inversiones	(19,306.26)	191,389.88
Aumento Proveedores	(898.70)	-2,108.36
Disminución Documentos y cuentas por pagar	50,904.06	(261,725.50)
Disminución Gastos acumulados	(78,593.82)	(76,268.31)
Aumento Pasivos a largo plazo	32,550.08	-8,641.71
Disminución Aporte para futura capitalización	-	(2,500.00)
Sub-total	<u>(152,494.44)</u>	<u>(173,842.44)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(23,399.41)</u>	<u>(51,091.49)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Invsiones permanentes	11,259.32	-
Otros activos	(2,361.12)	-
Adquisición de Activos	(2,316.71)	(6,574.05)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>6,581.49</u>	<u>(6,574.05)</u>
Pago de obligaciones	11,335.52	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>11,335.52</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo	(5,482.40)	(57,665.54)
Efectivo al principio del año	19,812.13	77,477.67
Efectivo al final del año	<u>14,329.73</u>	<u>19,812.13</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(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.

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 2008 y 2007 (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 2.008.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (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 2008	Año 2007
Bancos (i)	13.655,61	18.663,08
Caja	674,12	1.149,05
Total	<u>14.329,73</u>	<u>19.812,13</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

4. CLIENTES

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
World hat company	252.316,83	297.146,83
Sorbatti	71.496,48	26.819,30
Pralana	21.383,34	49.346,40
Towa Panama	18.882,61	20.290,26
Chapeus Rio Branco	15.569,26	7.470,76
Clientes nacional	23.239,54	14.657,06
Otros menores	37.104,57	82.942,65
Total	<u>439.992,63</u>	<u>498.673,26</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Deudores Varios	4.142,64	5.788,11
Total	<u>4.142,64</u>	<u>5.788,11</u>

Ver pagina siguiente: Inventarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

6. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Productos en proceso	374.617,83	301.047,00
Productos elaborados	358.056,98	321.731,74
Materiales indirectos	25.568,99	27.587,07
Materiales directos	-	0,66
Mercaderías	532,86	474,00
Importaciones en Tránsito	8.635,77	-
	<u>767.412,43</u>	<u>650.840,47</u>

7. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Credito fiscal	38,091.86	45,195.78
Gastos anticipados	2.61	3,039.29
Total	<u><u>38,094.47</u></u>	<u><u>48,235.07</u></u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

8. ACTIVOS FIJOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Ampliación e instalaciones	25,085.82	-	-	25,085.82	10
Maquinaria	85,668.88	200.00	-	85,868.88	10
Equipo de oficina	3,042.75	-	-	3,042.75	10
Muebles y enseres	4,345.50	666.58	-	5,012.08	10
Vehículos	52,253.86	-	-	52,253.86	20
Equipo de computación	10,973.45	1,450.13	-	12,423.58	33
Sub-Total	181,370.26	2,316.71	-	183,686.97	
DEPRECIACION :					
Ampliación e instalaciones	21,145.79	859.68	-	22,005.47	
Maquinaria	66,689.01	3,554.33	-	70,243.34	
Equipo de oficina	2,878.25	47.04	-	2,925.29	
Muebles y enseres	3,464.05	232.98	-	3,697.03	
Vehículos	46,148.71	4,230.50	-	50,379.21	
Equipo de computación	9,160.65	1,237.18	-	10,397.83	
Sub-Total	149,486.46	10,161.71	-	159,648.17	
TOTAL	31,883.80	(7,845.00)	-	24,038.80	

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	SALDO INICIAL	ADICIONES		SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Ampliación e instalaciones	25,085.82	-	-	25,085.82	10
Maquinaria	83,488.34	1,250.54	930.00	85,668.88	10
Equipo de oficina	3,972.75	-	(930.00)	3,042.75	10
Muebles y enseres	4,312.06	33.44	-	4,345.50	10
Vehículos	50,854.86	1,399.00	-	52,253.86	20
Equipo de computación	9,969.12	1,004.33	-	10,973.45	33
Sub-Total	177,682.95	3,687.31	-	181,370.26	
DEPRECIACION :					
Ampliación e instalaciones	20,286.15	859.64	-	21,145.79	
Maquinaria	61,542.47	7,254.84	(2,108.30)	66,689.01	
Equipo de oficina	2,831.25	47.00	-	2,878.25	
Muebles y enseres	3,505.68	190.80	(232.43)	3,464.05	
Vehículos	42,565.27	3,839.88	(256.44)	46,148.71	
Equipo de computación	8,132.12	1,318.10	(289.57)	9,160.65	
Sub-Total	138,862.94	13,510.26	(2,886.74)	149,486.46	
TOTAL	38,820.01	(9,822.95)	2,886.74	31,883.80	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

9. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Inmobiliaria Ilku (a)	0.00	11,259.32
Inversiones en desarrollo (b)	29,957.28	29,957.28
Total	<u>29,957.28</u>	<u>41,216.60</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 2008, 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 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Prestamo		
Banco del Austro Operación No. 142814	-	13.714,55
Sobregiro Bancario		
Produbanco	25.050,07	-
	<u>25.050,07</u>	<u>13.714,55</u>

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
IVA en Ventas	-	258,91
Retenciones por pagar	12.217,40	10.612,79
IESS por pagar	2.226,29	1.993,88
	<u>14.443,69</u>	<u>12.865,58</u>

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Varios	3.935,61	2.246,95
Otras cuentas por pagar	21.379,22	11.904,31
Anticipo de clientes	-	-
Empleados	-	2.863,47
Interes por pagar	-	1.880,62
Retenciones al personal	2.599,52	-
Otros menores	408,07	-
	<u>28.322,42</u>	<u>18.895,35</u>

Ver página siguiente: Participación trabajadores
e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (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 2008	Año 2007
a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	48,975.39	48,402.37
15% Participación trabajadores	<u>7,346.31</u>	<u>7,260.36</u>
b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	48,975.39	48,402.37
(-) Participación trabajadores	(7,346.31)	(7,260.36)
(+) Gastos no deducibles:	8,728.63	3,252.25
(-) Amortización perdidas años anteriores	(3,654.45)	(3,654.45)
(-) 150% Pago a Discapitados	(8,443.02)	-
(-) Ingresos Exentos	(13,882.15)	-
(+) 15% Participación a trabajadores Ingresos Exentos	2,082.32	-
Base Imponible del Impuesto a la Renta	26,460.41	40,739.81
15% Reinvierte utilidades	31.651,96	36.014,83
25 % No reinversión	9087,85	6.812,39
25 % Impuesto a la renta 2008	6,615.10	-
Impuesto a la renta	<u>6,615.10</u>	<u>7,019.76</u>
c.- CONCILIACION PARA EL PAGO:		
Impuesto a la renta causado	6,615.10	7,019.76
Menos:		
Anticipos pagados	(13,822.53)	(3,149.71)
Retención en la fuente del año	(936.38)	(540.65)
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>(8,143.81)</u>	<u>3,329.40</u>

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 15% para el 2008 y 2007.

Ver página siguiente: Beneficios Sociales



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2008	Año 2007
Décimo tercer sueldo	1,515.31	1,367.58
Décimo cuarto sueldo	2,617.06	2,253.99
Vacaciones	13,393.30	11,000.65
Fondo de reserva	10,085.75	6,983.52
	<u>27,611.42</u>	<u>21,605.74</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 Y 2.007

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.007 y 2.006, 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/2007	33,608.12	1,240.68	2,504.25	15,597.33	8,029.82
Débitos:					
Pagos	(11,740.82)	(16,790.47)	(8,619.78)	(17,858.79)	(18,557.44)
Créditos:					
Provisión	4,778.18	16,917.37	8,369.52	13,262.11	17,511.14
Saldo Final al 31/DIC/2007	26,645.48	1,367.58	2,253.99	11,000.65	6,983.52
Débitos:					
Pagos		(20,276.89)	(9,164.63)	(18,038.60)	(12,380.13)
Créditos:					
Provisión	4,391.17	20,424.62	9,527.70	20,431.25	15,482.36
Saldo Final al 31/DIC/2008	31,036.65	1,515.31	2,617.06	13,393.30	10,085.75

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

16. PASIVOS A LARGO PLAZO

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 2008 la Compañía ha realizado en estudio actuarial para la determinación de la Jubilación patronal y desahucio.

	Año 2008	Año 2007
Jubilacion Patronal	292.575,35	268.637,27
Desahucio	75.328,13	66.063,77
Otros	-	652,36
	<u>367.903,48</u>	<u>335.353,40</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.008, el capital social de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.** está integrado por 140.000 participaciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de Junta General de Socios del 23 de Octubre del 2.008 se resuelve el aumento de capital en US\$ 40.000,00 transfiriendo US\$ 28.660,20 de las utilidades retenidas del ejercicio económico 2.007 y US\$ 11.339,80 de la reserva facultativa este registro fue aprobado por Resolución No. 08.C-DIC-980 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca.

Al 31 de diciembre del 2.007, el capital social de **EXPORTADORA K. DORFZAUN Cía. Ltda.** está integrado por 100.000 participaciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de Junta General de Socios del 05 de noviembre 2007 se resuelve el aumento de capital en US\$ 40.000,00 transfiriendo US\$ 32.543,10 de las utilidades retenidas del ejercicio económico 2.006 y US\$ 7.456,90 de la reserva facultativa este registro fue aprobado por Resolución No. 07.C-DIC-771 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)**

18. RESERVA DE CAPITAL

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2.000 cuyo origen son 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.

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 las 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 pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

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 2007, 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 2008, 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 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.

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y del 2007, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007 (Expresado en US\$ dólares)

28. OTRAS REVELACIONES

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

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de este informe (Abril 4 del 2009), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
