

DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

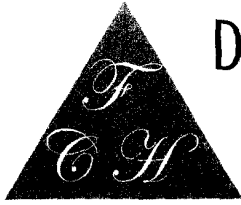
EXP: 48412

SERMACOSA S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA



ENERO A DICIEMBRE 2009



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

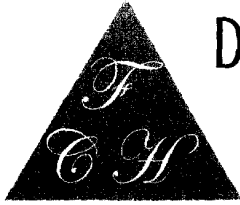
- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

Quito, 9 de junio del 2010

A los accionistas de

SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.

1. He auditado el balance general de **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.**, al 31 de Diciembre del año 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.**. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi Auditoría.
2. Efectué mi Auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad, las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, la situación financiera de **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad descritas en las notas 1 y 2 y de acuerdo con nóminas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Economía del Ecuador.



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

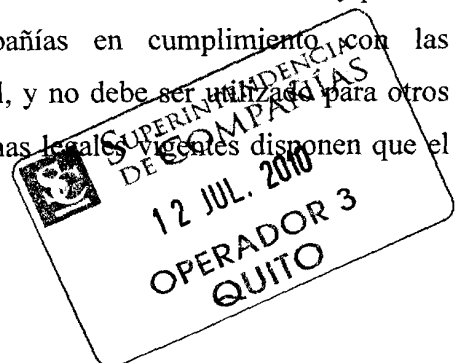
- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS


4. He dado cumplimiento de acuerdo a lo establecido por la Ley y de acuerdo con las normas legales vigentes, informo que:

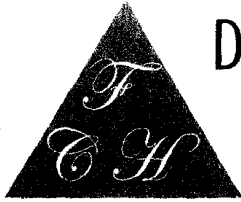
- a) Los valores presentados en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la empresa.
- b) El examen de los estados financieros incluyeron un estudio y evaluación de la estructura de control interno de la empresa, efectuado con el alcance previsto en las Normas Ecuatorianas de Auditoría aplicables a exámenes de estados financieros.
- c) En lo que se refiere a la materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos a normas legales, reglamentarias y estatutarias. Mi informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2009 de la institución requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Empresa, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

5. El informe de Comisario se emite exclusivamente para información y uso de la Empresa **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.** y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento con las disposiciones emitidas por esta Entidad de control, y no debe ser utilizado para otros propósitos. No obstante esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter de público.




Dra. Flor Chango Bautista
RNC No. 345



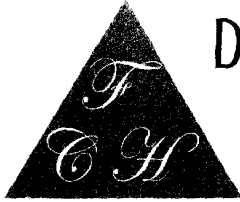
DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

**SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Caja Chica Administracion	1.015,71		
Caja Chica Cobranzas (fondo Para Cambio)	50,00		
TOTAL CAJA CHICA		1.065,71	
Caja Dolares	100,00		
TOTAL FONDO ROTATIVO		100,00	
Produbanco Cta No.5534119	14.982,76		
Produbank Cta No.6013	0,00		
Pichincha Cta No.00180282-6	7.343,23		
TOTAL BANCOS		22.325,99	
TOTAL DISPONIBLE			23.491,70
Clientes	737.036,24		
(-) Provision Cuentas Incobrables	(7.342,75)		
TOTAL CLIENTES		729.693,49	
Tarjetas De Credito	858,00		
TOTAL DOCUMENTOS X COBRAR		858,00	
Anticipo Proveedores	6,00		
TOTAL ANTICIPO PROVEEDORES		6,00	
Anticipo Impuesto A La Renta	19.254,60		
Retenciones En La Fuente (renta)	13.991,74		
Retenciones En La Fuente (iva)	0,00		
Pagos Anticipados De Impuesto A La Renta	0,00		
Iva En Compras Corrientes	(0,00)		
Iva En Servicios	0,00		
Iva En Compra De Activos Fijos	0,00		
Iva En Importaciones	(0,00)		
Iva Credito Tributario	13.202,78		
Retenciones Saldos Años Anteriores	14.467,70		
TOTAL IMPUESTOS RETENCIONES		60.916,82	
C.Cobrar Empleados (aux)	970,03		
TOTAL EMPLEADOS		970,03	
Anticipos Gastos De Viajes Empleados (aux)	1.499,68		
TOTAL ANTICIPO GASTOS DE VIAJE EMPLEADOS		1.499,68	
C. Cobrar Swf	719,33		
TOTAL OTRA CUENTAS POR COBRAR		719,33	
Depósitos En Garantía	1.560,00		
TOTAL DEPÓSITOS EN GARANTÍA		1.560,00	
TOTAL EXIGIBLE			796.223,35
Inventarios	652.067,43		
TOTAL INVENTARIOS		652.067,43	
Pedido 2009-511-Swf	(939,26)		
Pedido 2009-519-Swf	997,64		
Pedido 2009-520-Swf	192,60		
Pedido 2009-521-lsm	278,48		

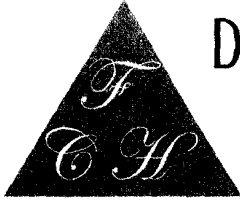


DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

Pedido 2009-522-Sun	385,71		
Pedido 2009-523-Swf	933,27		
Pedido 2009-526-Jack	999,43		
Pedido 2009-527-Mor	430,09		
Pedido 2009-524-Swf	6.141,11		
TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO		9.419,07	
TOTAL REALIZABLE			661.486,50
TOTAL CORRIENTE		1.481.201,55	
Equipo De Oficina	18.903,97		
Muebles De Oficina	31.673,94		
Equipo De Computación	38.555,56		
Pinacoteca	1.530,00		
Software Y Licencias	8.529,87		
Maquinarias Y Herramientas	398,16		
TOTAL DEPRECIABLE		99.591,50	
Depreciación Acumulada Equipo De Oficina	(10.425,56)		
Depreciación Acumulada Muebles Y Enceres	(19.327,67)		
Depreciación Acumulada Equipo De Computación	(35.609,48)		
Depreciación Acumulada Software	(3.046,13)		
Depreciacion Acum.Herramientas	(29,87)		
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA		(68.438,71)	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			31.152,79
TOTAL NO CORRIENTE			31.152,79
TOTAL ACTIVOS			1.512.354,34
Proveed. Por Pagar Nacionales (aux)	(162.449,90)		
TOTAL NACIONALES		(162.449,90)	
Proveedores Del Exterior (aux)	(278.266,25)		
Ctas X Pagar Swf 2	(1.980,90)		
TOTAL DEL EXTERIOR		(280.247,15)	
TOTAL PROVEEDORES		(442.697,05)	
Impuesto Salida De Divisas	0,00		
TOTAL SOBREGIROS		0,00	
Op.#car101004605200 Prodbco \$100000	(11.969,30)		
Op.#car1010052900001 Prodbco \$100000	(34.072,55)		
Op.#car1010053402000 \$50.000	(13.028,05)		
Op.#car1010055294000 \$80.000	(34.455,44)		
Op.#car1010060738000 \$120.000	(100.985,97)		
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS		(194.511,31)	
TOTAL PORCION CORRIENTE CORTO PLAZO		(194.511,31)	
Sueldos Por Pagar	(307,34)		
13Ro. Sueldo Por Pagar	(991,85)		
14To. Sueldo Por Pagar	(1.089,40)		
Vacaciones	(3.534,14)		
15 %participacion Trabajadores	(0,00)		
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES		(5.922,73)	
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES		(5.922,73)	
Aporte Personal less	(0,00)		
Aporte Patronal less	(0,00)		

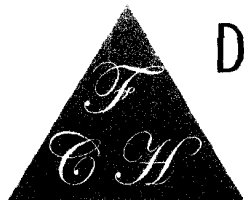


DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

Préstamos Al Iess	(236,58)		
Fondo De Reserva	(179,94)		
Aportes Al Iess Por Pagar	(2.612,22)		
TOTAL OBLIGACIONES CON EL IEES		(3.028,74)	
TOTAL OBLIGACIONES CON EL IEES			(3.028,74)
Ret. Fuente En Relación De Dependencia (gravada)	(719,93)		
(303) Ret. Fuente 8% Honorarios Y Dietas Pers. Nat.	(79,99)		
(307)ret. Fuente 2% Compra De Bienes No Producidos Por La Sociedad	(0,00)		
(309)ret. Fuente 2% Compra Suministros Materiales	0,00		
(310)ret. Fuente 2% Compra Repuestos Y Herramientas	(0,00)		
(312)ret. Fuente 2% Compra Activos Fijos	0,00		
(313)ret. Fuente 1% Por Servicio Transporte Privado De Pas.	(249,02)		
(318)ret. Fuente 2% Por Promocion Y Publicidad	0,00		
(319)ret. Fuente 2% Por Arrendamiento Mercantil	(29,14)		
(320)ret. Fuente 8% Por Arrendamiento Inmuebles Personas Naturales	(120,00)		
(322)ret. Fuente 2% Seguros Y Reaseguros (10% Sobre Valor Prima)	(14,68)		
(329)ret. Fuente 2% Por Otros Bienes Y Servicios	(200,44)		
(323)ret. Fuente 2% Rendimientos Financieros	(86,86)		
(312)ret. Fuente 1%transferencia De Bienes Muebles De Naturaleza Corporal	(64,00)		
(340)ret. Fuente 1% Otras Retenciones Aplicables El 1%	(0,12)		
(308)ret. Fuente 2% Servicios Entre Sociedades	(106,39)		
(342)otras Retenciones 8%	(3.259,58)		
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA		(4.930,15)	
12 % Iva En Ventas	24,56		
Ret. 30% Iva Compra Bienes	(210,66)		
Ret. 70% Iva Servicios	(922,49)		
Ret. 100% Iva Servicios Profesionales	(4.760,11)		
Ret. 100% Iva Arrend. Inmueb. Pers. Nat.	(180,00)		
Ret. 100% Iva Emision Liq. De Compras	(400,08)		
TOTAL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		(6.448,78)	
TOTAL OBLIGACIONES CON LA ADMI. TRIBUTARIA			(11.378,93)
Prestamos Fernando Duque	(526.387,36)		
Utilidades Años Anteriores M.Mena	(273,48)		
TOTAL ACCIONISTAS		(526.660,84)	
TOTAL ACCIONISTAS			(526.660,84)
TOTAL GTOS ACUMULADOS POR PAGAR			(1.184.199,60)
Anticipos De Clientes	(76.962,00)		
Depositos No Identificados	(12.000,84)		
Impuesto A La Salida De Divisas	(6.876,26)		
TOTAL ANTICIPOS VARIOS		(95.839,10)	
TOTAL CIRCULANTE			(95.839,10)
TOTAL ANTICIPOS VARIOS			(95.839,10)
TOTAL PASIVOS			(1.280.038,70)
Cap.Suscrito. Fernando Duque	(13.998,60)		
Cap.Suscrito.Marcelo Mena	(1,40)		
TOTAL CAPITAL SUSCRITO		(14.000,00)	



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

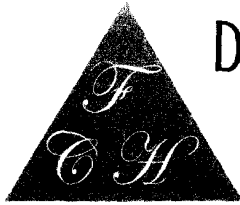
C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

TOTAL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO			(14.000,00)	
TOTAL CAPITAL				(14.000,00)
Aport.Fut.Cap. F.Duque	(1.164,76)			
TOTAL APORTE FUTURA CAPITALIZACION		(1.164,76)		
TOTAL APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN			(1.164,76)	
TOTAL APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN				(1.164,76)
Rreserva Legal	(11.844,94)			
TOTAL RESERVA LEGAL		(11.844,94)		
Reservas Estatutaria	(7.365,75)			
TOTAL RESERVA ESTATUTARIA		(7.365,75)		
Reservas De Capital	(77.392,38)			
TOTAL RESERVA DE CAPITAL		(77.392,38)		
TOTAL RESERVAS DE LEY			(96.603,07)	
TOTAL RESERVAS				(96.603,07)
Utilidad / Perdida Ejercicios Anteriores	(0,00)			
TOTAL RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		(0,00)		
TOTAL RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO			(0,00)	
Utilidad / Perdida Del Ejercicio	(120.547,81)			
TOTAL RESULTADOS		(120.547,81)		
TOTAL RESULTADOS			(120.547,81)	
TOTAL RESULTADOS				(120.547,81)
TOTAL PATRIMONIO				(232.315,64)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO				(1.512.354,34)

**SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
Ventas Maquinas		(3.201.117,59)	
Ventas Repuestos		(53.382,88)	
TOTAL VENTAS NETAS		(3.254.500,47)	
Descuento En Ventas Maquinas		4.232,07	
Descuento En Ventas Repuestos		39,95	
Devolucion En Ventas Maquinas		36.540,92	
Devolucion En Ventas Repuestos		1.026,26	
TOTAL DESCUENTO Y DEVOLUCION EN VENTAS		41.839,20	
TOTAL VENTAS			(3.212.661,27)
Intereses Ganados		(26,70)	
Comisiones Ganados		(2.796,00)	
Financiamiento Ventas A Credito		(23.078,00)	
TOTAL INGRESOS FINANCIROS		(25.900,70)	
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS			(25.900,70)

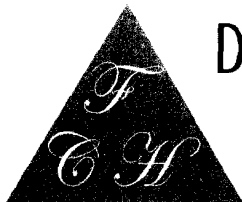


DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

Otros Ingresos No Operacionales	0,00	
Transporte En Ventas	(164,04)	
TOTAL OTROS ING. NO OPERACIONALES	(164,04)	
TOTAL INGRESOS		(164,04)
TOTAL INGRESOS BRUTOS		(3.238.726,01)
TOTAL INGRESOS	(3.238.726,01)	
Sueldos Y Salarios	41.053,49	
Sobretiempos	500,55	
Servicios Ocasionales	218,67	
Bonificacion De Fin De Año	1.170,00	
Aportes Al Iess	10.868,26	
Decimo Tercer Sueldo	5.745,45	
Decimo Cuarto Sueldo	1.729,34	
Fondos De Reserva	5.693,90	
Transporte Y Movilizacion	5.112,96	
Vacaciones	124,10	
Refrigerio Y Alimentacion	287,38	
Servicio De Comisariatos	113,23	
Uniformes	1.108,60	
Suministros Aseo Y Limpieza	385,29	
Otros Gastos	29,89	
Atenciones Personal	556,47	
Comisiones	49.726,96	
TOTAL GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRACION	124.424,54	
Sueldos Y Salarios	27.117,99	
Sobretiempos	933,70	
Comisiones	49.488,11	
Bono Vivienda	366,67	
Bonificacion Especial	733,34	
Aportes Al Iess	4.063,41	
Decimo Tercer Sueldo	3.446,88	
Decimo Cuarto Sueldo	1.796,62	
Fondos De Reserva	2.446,88	
Transporte Y Movilizacion	10.062,07	
Refrigerio Y Alimentacion	428,60	
TOTAL GASTOS DE PERSONAL VENTAS	100.884,27	
Servicio De Comisariatos	42,61	
Capacitacion	700,00	
Agasajos Y Atenciones	965,18	
TOTAL OTROS GASTOS DEL PERSONAL	1.707,79	
Servicio Tecnico Independientes	1.455,00	
TOTAL OTROS GASTOS	1.455,00	
Arriendo Bodega Vicentina	1.217,40	
Arrendamiento Mercantil Inmuebles	34.969,47	
Arrendamiento Mercantil Vehiculos	1.839,02	
Arrendamiento Vehiculo	62.112,07	
Arriendo Bodega "las Avellanas"	14.500,00	
TOTAL ARRENDAMIENTOS	114.637,96	

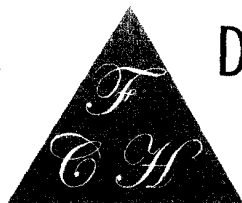


DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

Agua	448,44
Telefono, Fax, Telex	6.181,38
Electricidad	1.406,62
Envios Y Entrega De Mercaderia A Clientes	3.693,80
Envios Provedores	404,41
Seguridad Y Vigilancia	3.060,90
Limpieza Locales	685,92
Internet	1.028,53
Servicio De Traduccion	1.544,73
Suscripciones	284,50
Movilizacion	301,80
Telefonia Celular	2.037,08
Casilla Postal	24,55
TOTAL SERVICIOS	21.102,66
Materiales Y Suministros Armado Mercaderia	920,73
Materiales Y Suministros Venta Mercaderia	2.416,73
Papeleria Y Efectos De Escritorio	6.128,50
Papeleria Y Sumin.De Computacion	1.053,24
Articulos De Limpieza	21,80
Enseres Y Herramientas No Capitalizados	317,02
Garantias Y Muestras	6.957,36
Otros	509,52
TOTAL SUMINISTROS	18.324,90
Locales Arrendados	2.375,99
Equipos De Oficina	448,00
Vehiculos	6.588,79
Equipo De Computacion	2.364,80
Combustible Y Lubricantes	4.370,10
Mantenimiento De Inventario	642,00
Licencias Software	2.790,00
Bodega Las Avellanas	2.876,00
Bodega La Vicentina	675,00
Otros	151,90
TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	23.282,58
Transporte Mercaderia	8.092,34
Gasto Entregas A Clientes	451,38
Seguro De Transporte De Mercaderia	1.140,15
TOTAL TRANSPORTES	9.683,87
Robo E Incendios	4.102,04
Vehiculos	7.264,87
Accidentes Personales	208,50
Transporte	2.794,22
Equipos Electrónicos	225,72
Poliza Casa Alangasi	624,24
TOTAL SEGUROS	15.219,59
Impuestos Prediales Y Municipales	4.735,16
Superintendencia De Companias	1.178,90
Cuotas Camaras	544,00

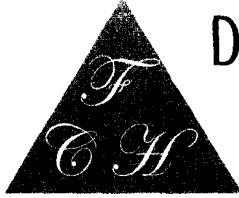


DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

Iva No Deducible	491,37	
TOTAL IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	6.949,43	
Honorarios Gastos Legales	4.184,36	
Honorarios Contadores Y Auditores	8.200,00	
Servicios Administrativos	80,00	
Legalizacion Contrato Clientes	170,51	
Gestion Cobranza Clientes	192,00	
TOTAL HONORARIOS Y GASTOS LEGALES	12.826,87	
Comisiones En Venta Pagadas A Independientes	138.125,47	
TOTAL COMISIONES	138.125,47	
Radio,telev.prensa	1.989,10	
Ferias Y Exposiciones	9.089,12	
Atencion A Clientes	10.384,44	
Promocion Y Publicidad	1.692,00	
TOTAL PUBLICIDAD	23.154,66	
Gastos De Viaje Nacional	9.135,01	
Gastos De Viaje Al Exterior	17.523,17	
TOTAL GASTOS DE VIAJE	26.658,18	
Provision Incobrables	7.342,75	
Baja De Inventarios	33.932,65	
TOTAL GASTOS LEGALES	41.275,40	
TOTAL GASTOS DE PERSONAL Y OTROS		679.713,17
Depreciación Maquinas De Oficina	1.534,28	
Depreciación Muebles Y Enceres	3.150,85	
Depreciación Equipo De Computacion	1.051,62	
Depreciacion Herramientas	29,87	
TOTAL GASTO DEPRECIACION	5.766,62	
Amorti. Gastos De Constitución	1.605,61	
TOTAL GASTO AMORTIZACION	1.605,61	
TOTAL GASTO DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		7.372,23
Intereses Prestamos Bancarios	21.193,09	
Comisiones	3.922,22	
Certificaciones	2,50	
Intereses Y Comisiones Por Sobregiro	555,81	
Intereses Y Comisiones Transferencias Proveedores	21.407,15	
Otros Gastos Financieros	84,08	
Interes Prestamos F.Duque	56.452,28	
Interes Y Comisiones Prestamos Bancarios	714,90	
Intereses Y Comisiones Tarjetas De Credito Clientes	998,63	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	105.330,66	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		105.330,66
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		792.416,06
Gastos No Deducibles	6.987,42	
Multas Organismos De Control	448,40	
TOTAL OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	7.435,82	
TOTAL OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES		7.435,82
TOTAL OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES		7.435,82



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

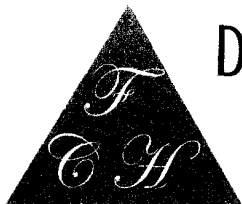
C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

Costo De Ventas	2.318.326,32	
TOTAL COSTO DE VENTAS	2.318.326,32	
TOTAL COSTO DE VENTAS		2.318.326,32
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		2.318.326,32
TOTAL GASTOS	3.118.178,20	
UTILIDA O PERDIDA DEL EJERCICIO		(120.547,81)

**SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	31/12/2008	MOVIMIENTO	31/12/2009
-			
Capital Social	14.000,00	0,00	14.000,00
Reserva Legal y Facultativa	19.210,69	0,00	19.210,69
Reserva de Capital	78.242,46	850,08	77.392,38
Aportes capitalizaciones futuras	1.164,76	0,00	1.164,76
Resultados ejercicios anteriores	95.201,49	95.201,49	0,00
Resultados del ejercicio	34.075,99	-86.471,82	120.547,81
TOTAL PATRIMONIO	241.895,39	9.579,75	232.315,64



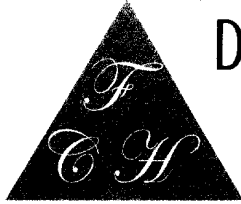
DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

MOVIMIENTO OPERACIÓN	
Saldo inicial caja y bancos 1-1-2009	25.696,31
Ingresos operacionales	3.213.051,33
Variación Cuentas por cobrar	9.584,94
Variación Inventarios	-72.285,41
Costos de operación	-2.352.258,97
TOTAL INGRESOS BRUTOS	823.788,20
Gastos administración y ventas	-653.601,15
Depreciaciones	7.372,23
TOTAL GASTOS	177.559,28
INGRESO EFECTIVO OPERACIÓN	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Otros ingresos	25.674,68
Incremento de pasivos	145.069,31
INVERSIONES	
Disminución de patrimonios	6.297,25
Incremento de activos fijos	-1.987,36
Beneficios Empleados e Impto. Renta 2009	-46.231,52
Gastos financieros	-105.330,66
TOTAL EFECTIVO ACTIVIDADES	23.491,70



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

31 de Diciembre del 2009

1. Operaciones

SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A. consiste su principal actividad en comprar, vender, fabricar, producir, todo tipo de mercadería, productos, accesorios y en general maquinaria de coser industrial, artesanal y familiar...etc.

La compañía **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.**, se constituyó mediante escritura pública celebrada en Quito el 14 de mayo de 1994, con Resolución No. 94.1.1.1.1042 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de mayo de 1994, bajo la especie de Sociedad Anónima y con la denominación de **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.**

La duración de la compañía es de 100 años a partir de su constitución 4 de mayo del 1994, vence el 4 de mayo del 2094.

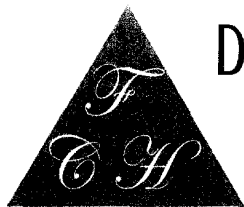
El capital inicial suscrito fue de diez millones de sucres, que con la transformación a dólares y aumento de capital, mediante reforma a sus estatutos con fecha 19 de diciembre del 2001, el capital social integrado queda en \$14.000,00 dólares.

La compañía esta gobernada por la Junta General de Accionistas, administrada por el Presidente Ejecutivo así como la representación legal, judicial y extrajudicial es del Presidente Ejecutivo.

La Junta General elegirá al Gerente General y Presidente, para un período de cuatro años, actualmente los nombramientos se encuentran vigentes hasta el 2 de febrero del 2012.

DIRECTIVOS DE LA COMPAÑÍA SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.

DIRECTIVOS	
BLANCA MENA	GERENTE GENERAL
LUIS FERNANDO DUQUE	PRESIDENTE



2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados financieros, cumpliendo con disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Economía del Ecuador.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.** dio cumplimiento con la NEC 16 y NEC 17 en el año 2000, definiendo el tratamiento contable para ajustar los Estados Financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la conversión a dólares.

No existiendo ningún otro cambio para el año 2009 respecto al Sistema de Corrección Monetaria

Resultados

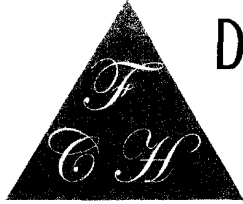
Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (depreciaciones), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Activos Fijos

Los activos fijos se registran al valor de adquisición incluidos los gastos legales y de escrituras así como los saldos iniciales están presentados al costo de adquisición reexpresados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes:

Instalaciones, maquinaria	
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

El gasto por depreciación de los activos efectuada en el año en curso, es registrado en los resultados.

Reserva de capital

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria y dolarización sobre las cuentas del patrimonio de **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.** Para el año 2009 no se ha emitido ninguna disposición a cumplir.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía cumple con la distribución de sus utilidades entre sus trabajadores del 15% antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta del año 2009 está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada para el año. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Ingreso, Costo y Gastos

Los ingresos se registran en resultados conforme el método de realizado.
Los costos y gastos incurridos por **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.** se registran en resultados conforme el método del devengado.

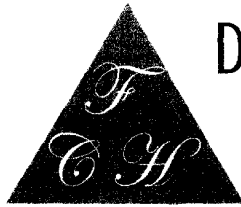
Moneda

Los estados financieros se presentan en dólares, en cumplimiento con la NEC 17. aplicada en la República del Ecuador.

Costo de Ventas

La empresa cuenta con un sistema tecnológico de costos, mediante el cual se realiza el control detallado de costo de ventas.

La empresa realiza sus registros contables mediante el sistema de Información Tecnológico llamado SIC 3000, del cual mantiene su manual.



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

3. TOTAL DISPONIBLE

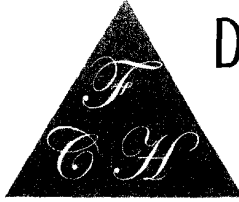
Las cuentas de disponible consisten de lo siguiente:

Caja Chica Administracion	1.015,71		
Caja Chica Cobranzas (fondo Para Cambio)	50,00		
TOTAL CAJA CHICA		1.065,71	
Caja Dolares	100,00		
TOTAL FONDO ROTATIVO		100,00	
Produbanco Cta No.5534119	14.982,76		
Produbank Cta No.6013	0,00		
Pichincha Cta No.00180282-6	7.343,23		
TOTAL BANCOS		22.325,99	
TOTAL DISPONIBLE			23.491,70

4. TOTAL EXIGIBLE

Las cuentas pendientes de cobro consisten de lo siguiente:

Clientes	737.036,24		
(-) Provision Cuentas Incobrables	(7.342,75)		
TOTAL CLIENTES		729.693,49	
Tarjetas De Credito	858,00		
TOTAL DOCUMENTOS X COBRAR		858,00	
Anticipo Proveedores	6,00		
TOTAL ANTICIPO PROVEEDORES		6,00	
Anticipo Impuesto A La Renta	19.254,60		
Retenciones En La Fuente (renta)	13.991,74		
Retenciones En La Fuente (iva)	0,00		
Pagos Anticipados De Impuesto A La Renta	0,00		
Iva En Compras Corrientes	(0,00)		
Iva En Servicios	0,00		
Iva En Compra De Activos Fijos	0,00		
Iva En Importaciones	(0,00)		
Iva Credito Tributario	13.202,78		
Retenciones Saldos Años Anteriores	14.467,70		
TOTAL IMPUESTOS RETENCIONES		60.916,82	
C.Cobrar Empleados (aux)	970,03		
TOTAL EMPLEADOS		970,03	
Anticipos Gastos De Viajes Empleados (aux)	1.499,68		
TOTAL ANTICIPO GASTOS DE VIAJE EMPLEADOS		1.499,68	
C. Cobrar Swf	719,33		
TOTAL OTRA CUENTAS POR COBRAR		719,33	
Depósitos En Garantía	1.560,00		



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

TOTAL DEPÓSITOS EN GARANTÍA		1.560,00	
TOTAL EXIGIBLE			796.223,35

5. TOTAL REALIZABLE

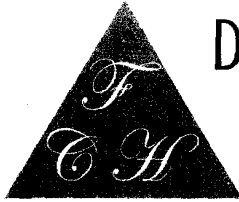
Las cuentas consideradas como rubro realizable (inventarios) consisten de lo siguiente:

Inventarios	652.067,43		
TOTAL INVENTARIOS		652.067,43	
Pedido 2009-511-Swf	(939,26)		
Pedido 2009-519-Swf	997,64		
Pedido 2009-520-Swf	192,60		
Pedido 2009-521-IsM	278,48		
Pedido 2009-522-Sun	385,71		
Pedido 2009-523-Swf	933,27		
Pedido 2009-526-Jack	999,43		
Pedido 2009-527-Mor	430,09		
Pedido 2009-524-Swf	6.141,11		
TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO		9.419,07	
TOTAL REALIZABLE			661.486,50

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 es como sigue:

Equipo De Oficina	18.903,97		
Muebles De Oficina	31.673,94		
Equipo De Computación	38.555,56		
Pinacoteca	1.530,00		
Software Y Licencias	8.529,87		
Maquinarias Y Herramientas	398,16		
TOTAL DEPRECIABLE		99.591,50	
Depreciación Acumulada Equipo De Oficina	(10.425,56)		
Depreciación Acumulada Muebles Y Enceres	(19.327,67)		
Depreciación Acumulada Equipo De Computación	(35.609,48)		
Depreciación Acumulada Software	(3.046,13)		
Depreciacion Acum.Herramientas	(29,87)		
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA		(68.438,71)	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			31.152,79



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

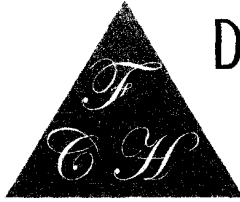
C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

7. OBLIGACIONES POR PAGAR

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Proveed. Por Pagar Nacionales (aux)	(162.449,90)		
TOTAL NACIONALES		(162.449,90)	
Proveedores Del Exterior (aux)	(278.266,25)		
Ctas X Pagar Swf 2	(1.980,90)		
TOTAL DEL EXTERIOR		(280.247,15)	
TOTAL PROVEEDORES			(442.697,05)
Impuesto Salida De Divisas	0,00		
TOTAL SOBREGIROS		0,00	
Op.#car101004605200 Prodbco \$100000	(11.969,30)		
Op.#car1010052900001 Prodbco \$100000	(34.072,55)		
Op.#car1010053402000 \$50.000	(13.028,05)		
Op.#car1010055294000 \$80.000	(34.455,44)		
Op.#car1010060738000 \$120.000	(100.985,97)		
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS		(194.511,31)	
TOTAL PORCION CORRIENTE CORTO PLAZO			(194.511,31)
Sueldos Por Pagar	(307,34)		
13Ro. Sueldo Por Pagar	(991,85)		
14To. Sueldo Por Pagar	(1.089,40)		
Vacaciones	(3.534,14)		
15 %participacion Trabajadores	(0,00)		
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES		(5.922,73)	
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES			(5.922,73)
Aporte Personal Iess	(0,00)		
Aporte Patronal Iess	(0,00)		
Préstamos Al Iess	(236,58)		
Fondo De Reserva	(179,94)		
Aportes Al Iess Por Pagar	(2.612,22)		
TOTAL OBLIGACIONES CON EL IEISS		(3.028,74)	
TOTAL OBLIGACIONES CON EL IEISS			(3.028,74)
Ret. Fuente En Relación De Dependencia (gravada)	(719,93)		
(303) Ret. Fuente 8% Honorarios Y Dietas Pers. Nat.	(79,99)		
(307)ret. Fuente 2% Compra De Bienes No Producidos Por La Sociedad	(0,00)		
(309)ret. Fuente 2% Compra Suministros Materiales	0,00		
(310)ret. Fuente 2% Compra Repuestos Y Herramientas	(0,00)		
(312)ret. Fuente 2% Compra Activos Fijos	0,00		
(313)ret. Fuente 1% Por Servicio Transporte Privado De Pas.	(249,02)		
(318)ret. Fuente 2% Por Promocion Y Publicidad	0,00		
(319)ret. Fuente 2% Por Arrendamiento Mercantil	(29,14)		
(320)ret. Fuente 8% Por Arrendamiento Inmuebles Personas Naturales	(120,00)		
(322)ret. Fuente 2% Seguros Y Reaseguros (10% Sobre Valor Prima)	(14,68)		
(329)ret. Fuente 2% Por Otros Bienes Y Servicios	(200,44)		
(323)ret. Fuente 2% Rendimientos Financieros	(86,86)		



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

(312)ret. Fuente 1%transferencia De Bienes Muebles De Natuarleza Corporal	(64,00)			
(340)ret. Fuente 1% Otras Retenciones Aplicables El 1%	(0,12)			
(308)ret. Fuente 2% Servicios Entre Sociedades	(106,39)			
(342)otras Retenciones 8%	(3.259,58)			
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA		(4.930,15)		
12 % Iva En Ventas	24,56			
Ret. 30% Iva Compra Bienes	(210,66)			
Ret. 70% Iva Servicios	(922,49)			
Ret. 100% Iva Servicios Profesionales	(4.760,11)			
Ret. 100% Iva Arrend. Inmueb. Pers. Nat.	(180,00)			
Ret. 100% Iva Emision Liq. De Compras	(400,08)			
TOTAL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		(6.448,78)		
TOTAL OBLIGACIONES CON LA ADMI. TRIBUTARIA			(11.378,93)	
Prestamos Fernando Duque	(526.387,36)			
Utilidades Años Anteriores M.Mena	(273,48)			
TOTAL ACCIONISTAS		(526.660,84)		
TOTAL ACCIONISTAS			(526.660,84)	
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR				(1.184.199,60)

8. ANTICIPOS

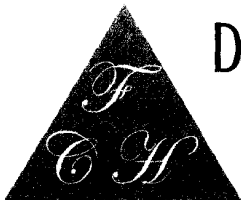
La cuenta de anticipos consiste de lo siguiente:

Anticipos De Clientes	(76.962,00)			
Depositos No Identificados	(12.000,84)			
Impuesto A La Salida De Divisas	(6.876,26)			
TOTAL ANTICIPOS VARIOS		(95.839,10)		
TOTAL CIRCULANTE			(95.839,10)	
TOTAL ANTICIPOS VARIOS				(95.839,10)

9. PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía por el año 2009 consiste en lo siguiente:

Cap.Suscrito. Fernando Duque	(13.998,60)			
Cap.Suscrito.Marcelo Mena	(1,40)			
TOTAL CAPITAL SUSCRITO		(14.000,00)		
TOTAL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO			(14.000,00)	
TOTAL CAPITAL				(14.000,00)
Aport Fut.Cap. F.Duque	(1.164,76)			
TOTAL APORTE FUTURA CAPITALIZACION		(1.164,76)		
TOTAL APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN			(1.164,76)	
TOTAL APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN				(1.164,76)



DRA. FLOR CHANGO BAUTISTA

C.P.A. AUDITORA CONSULTORA

- ASESORAMIENTO
- CONSULTORIA DE SERVICIOS
- AUDITORIA
- CONTABILIDAD
- TRIBUTACION
- COOPERATIVAS, FUNDACIONES Y
- COMPAÑIAS

Rreserva Legal	(11.844,94)		
TOTAL RESERVA LEGAL		(11.844,94)	
Reservas Estatutaria	(7.365,75)		
TOTAL RESERVA ESTATUTARIA		(7.365,75)	
Reservas De Capital	(77.392,38)		
TOTAL RESERVA DE CAPITAL		(77.392,38)	
TOTAL RESERVAS DE LEY			(96.603,07)
TOTAL RESERVAS			(96.603,07)
Utilidad / Perdida Ejercicios Anteriores	(0,00)		
TOTAL RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		(0,00)	
TOTAL RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO			(0,00)
Utilidad / Perdida Del Ejercicio	(120.547,81)		
TOTAL RESULTADOS		(120.547,81)	
TOTAL RESULTADOS			(120.547,81)
TOTAL RESULTADOS			(120.547,81)
TOTAL PATRIMONIO			(232.315,64)

IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta se causa con el 25%, así mismo se ha cumplido con todos los pagos y retenciones correspondientes, para el año 2009 se evidencia una declaración de impuesto a la renta con sustitutiva, ocasionada por errores en digitación del formulario de pago.


EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe, a criterio de la administración de la compañía, no existe eventos que puedan ocasionar efectos subsecuentes a los estados financieros auditados.

Los documentos originales que han sido presentados para el análisis respectivo reposan en los archivos de la compañía.

Considero que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Atentamente,


Dra. Flor Chango Bautista
RNC No. 345