

SERMACOSA S.A.

Estados Financieros Auditados
Al 31 de diciembre del 2011



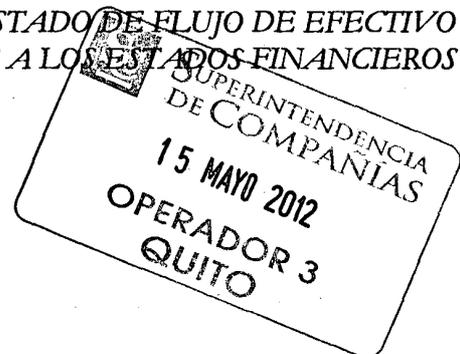
SERMACOSA S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDO

AUDITORIA EXTERNA

2011-2010

- *INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES*
 - *ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS*
 - *BALANCE GENERAL*
 - *ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS*
 - *ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO*
 - *ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO*
 - *NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS*





ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 16 de Marzo del 2012

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE SERMACOSA S.A.

1.- Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la Compañía **SERMACOSA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes: Balance General, Estado de Resultados, cambios en el Patrimonio de los accionistas y Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del año 2010 fueron auditados por la Empresa **ESUTECO CIA. LTDA.** Auditora Externa, quien emitió informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 17 de marzo del 2011.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.- La Gerencia de la Empresa "**SERMACOSA S.A.**" es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contiene distorsiones importantes.

4.- Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo,

Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@esuteco.com
QUITO - ECUADOR



el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados, son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

6.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "SERMACOSA S.A.", el Balance General, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el Estado de Flujo de Efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2011; de conformidad con las Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Durante el año 2012, la Empresa adoptará las Normas NIIFs, en cumplimiento a las disposiciones contenidas en la RESOLUCION No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías.

7.- Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "SERMACOSA S.A." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

Y se ha emitido, informe separado al S.R.L. por el ejercicio de 2010, con fecha 18 de julio de 2011.

Legalizado por:

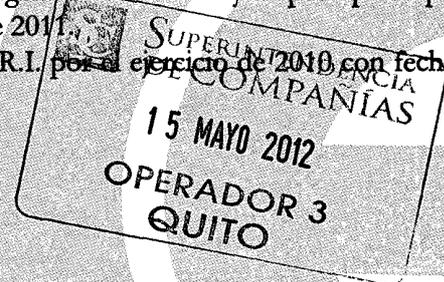
Cecilia Arévalo

Dra. Cecilia Arévalo

GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11625

RNAE. No. 23



SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

A C T I V O	NOTAS	31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO DISPONIBLE			
Caja y bancos	1	12.002,51	20.609,54
CORRIENTE EXIGIBLE	2		
Cuentas por cobrar		746.695,37	632.925,18
Otras cuentas por cobrar		59.319,10	25.575,56
Otras cuentas por cobrar no relacionados		15.315,55	25.000,00
Anticipos impuestos		31.595,07	65.295,69
REALIZABLE	3		
Inventario Terminados		1.081.919,07	707.529,42
Mercaderías en tránsito		224.900,38	18.055,96
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.171.747,05	1.494.991,35
ACTIVO FIJO	4		
Muebles y Enseres		18.000,51	35.638,30
Maquinaria y Equipo		660,53	22.826,57
Equipo de computación y software		13.266,28	52.289,85
Vehículo.		35.348,30	35.348,30
Otros activos tangibles		1.530,00	1.530,00
Depreciaciones		-22.189,29	-81.324,77
TOTAL ACTIVOS FIJOS		46.616,33	66.308,25
TOTAL DEL ACTIVO		2.218.363,38	1.561.299,60

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 9

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

P A S I V O	NOTAS	31/12/2011	31/12/2010
CORRIENTE EXIGIBLE	5		
Proveedores		385.166,36	223.336,80
Obligaciones financieras		127.164,67	258.952,13
Préstamos de accionistas		272.113,43	181.162,54
Otras cuentas por pagar		54.324,00	74.454,50
Provisiones sociales		43.233,80	51.284,12
Obligaciones fiscales		47.767,32	74.605,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		929.769,58	863.795,09
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	6		
Obligaciones financieras		280.895,26	0,00
Jubilación Patronal y Desahucio		56.335,59	0,00
Préstamos de accionistas		741.913,64	411.471,32
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		1.079.144,49	411.471,32
PATRIMONIO	7		
Capital Social		14.000,00	14.000,00
Reserva Legal y Facultativa		11.844,94	11.844,94
Reserva de Capital OTRAS		84.758,13	84.758,13
Resultados del ejercicio	8	98.846,24	175.430,12
TOTAL PATRIMONIO		209.449,31	286.033,19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.218.363,38	1.561.299,60

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 9

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	31/12/2011	31/12/2010
INGRESOS		
Ventas netas	4.072.052,88	3.947.007,61
Costo de ventas	2.935.970,16	2.877.701,90
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.136.082,72	1.069.305,71
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y administración	904.437,89	791.441,67
NO OPERACIONALES		
Ingresos	8.128,99	0,00
Gastos	86.761,07	0,00
RESULTADO	153.012,75	277.864,04
15% TRABAJADORES	22.951,91	41.679,61
24% IMPUESTO A LA RENTA	31.214,60	60.754,31
RESULTADO DEL EJERCICIO	98.846,24	175.430,12

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 9

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	31/12/2011	MOVIMIENTO	31/12/2010
Capital Social	14.000,00	0,00	14.000,00
Reserva Legal y Facultativa	11.844,94	0,00	11.844,94
Reserva de Capital OTRAS	84.758,13	0,00	84.758,13
Resultados del ejercicio	98.846,24	-76.583,88	175.430,12
TOTAL PATRIMONIO	209.449,31	-76.583,88	286.033,19

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 9

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
MOVIMIENTO OPERACIÓN	
Saldo inicial caja y bancos 01-01-2011	20.609,54
Ingresos operacionales	4.072.052,88
Variación Cuentas por cobrar	-104.128,66
Variación Inventarios	-581.234,07
Costos de operación	-2.935.970,16
TOTAL INGRESOS BRUTOS	471.329,53
Gastos administración y ventas	-904.437,89
Depreciaciones	-59.135,48
TOTAL GASTOS	-963.573,37
INGRESO EFECTIVO OPERACIÓN	-492.243,84
INVERSIONES	
Disminución de Patrimonio	-175.430,12
Beneficios Empleados e Impto. Renta 2011	-54.166,51
Otros egresos	-86.761,07
TOTAL INVERSIONES	-316.357,70
FINANCIAMIENTO	
Disminución de pasivos	733.647,66
Incremento de activos fijos	78.827,40
Otros ingresos	8.128,99
TOTAL FINANCIAMIENTO	820.604,05
SALDO DEL FLUJO DE EFECTIVO	12.002,51
SALDO FINAL CAJA BANCOS 2011	12.002,51

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 9

**NOTAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

A.- ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS

La Compañía "SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.", se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la ciudad de Quito, el 4 de mayo de 1994, con la 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.

El plazo de duración de la Compañía es de 100 años a partir del 4 de mayo de 1994, vence el 4 de mayo del 2094.

El objeto social básico que tiene la compañía es: "...Comprar, vender, fabricar, producir, todo tipo de mercadería, productos, accesorios y en general maquinaria de coser industrial, artesanal y familiar... etc..."

El capital suscrito inicial fue de diez millones de sucres, mismos que luego de la transformación a dólares y del aumento de capital social, se llega a la reforma de estatutos efectuada el 19 de diciembre de 2001, donde queda finalmente, integrado el Capital Social por \$ 14.000,00 dólares.

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente Ejecutivo y la representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Presidente Ejecutivo.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de accionistas para un período de cuatro años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Los actuales nombramientos se encuentran vigentes hasta el 30 de enero del 2016.

B.- ESTRUCTURA ORGÁNICA DE LA EMPRESA

La estructura orgánica de la empresa SERVICIOS Y MÁQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A. al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

PRESIDENTE

Luis Fernando Duque

GERENTE

Blanca Mena

NÓMINA DE LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA

Luis Fernando Duque	99%	13.998,60
Luis Marcelo Mena Guerrero	1%	1,40
TOTAL		\$ 14.000,00

C- POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

C.1.- CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

C.2.- PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. A partir del año 2012 la Empresa adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros, cumplen con los requisitos de la práctica contable en general.

SISTEMA DE CONTABILIDAD

El Sistema de Contabilidad es computarizado y se denomina SG3000, cuya licencia y autorización ha sido debidamente comprada por la empresa. El Estado de Pérdidas y Ganancias está preparado a costos históricos.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los costos y gastos del período tributario son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobre tiempos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio de 2011 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Régimen Tributario Interno, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA y retenciones en la fuente, en compras y prestación de servicios varios. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa con los anexos transaccionales.

C.3.- OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que analizamos a continuación. Se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

ACTIVO

C.3.1- CORRIENTE DISPONIBLE

NOTA UNO

EFECTIVO CAJA Y BANCOS

Cajas y Fondo Rotativo	2.621,30
Bancos	9.381,21
TOTAL	12.002,51

- Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2011, de las cuentas bancarias, los saldos de las cajas de la oficina y del fondo rotativo de la administración.

C.3.2- CORRIENTE EXIGIBLE

NOTA DOS

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar	757.620,65
Provisión Incobrables	-10.925,28
Otras cuentas por cobrar	59.319,10
Otras cuentas por cobrar no relacionados	15.315,55
Anticipos impuestos	31.595,07
TOTAL	852.925,09

- Este grupo de cuentas son valores a recuperarse el próximo año por concepto de clientes, tarjetas de crédito, Prosertexsa, Cuentas por Cobrar empleados, así como también Anticipo Proveedores, Impuesto a la Renta y Crédito Tributario por IVA.

RAZONABILIDAD DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES

Reserva cuentas Incobrables al 2010	(13.810,10)
Valor apropiado 2011	2.884,82
Reserva cuentas incobrables al 2011	(10.925,28)

- En el año 2011 la empresa disminuyó la provisión de las cuentas incobrables por un valor de \$2.884,82 debido a la recuperación de la cartera.

C.3.3- REALIZABLE

NOTA TRES

Inventario de mercaderías	1.081.919,07
Mercaderías en Tránsito	224.900,38
TOTAL MERCADERÍAS	1.306.819,45

- Corresponde al saldo de los inventarios extracontables efectuados, al 31 de diciembre de 2011 y al saldo de las importaciones que se encuentran pedidas al exterior.

C.3.4- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

NOTA CUATRO

Muebles y Enseres	18.000,51
Maquinaria y Equipo	660,53
Equipo de computación y software	13.266,28
Vehículo.	35.348,30
Otros activos tangibles	1.530,00
Depreciaciones	-22.189,29
TOTAL	46.616,33

- Los rubros que integran el grupo de propiedad, planta y equipo, se determinan al costo de adquisición o inversión. Han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Computación y Software	33,33%
Vehículo	20%

- Los activos fijos se encuentran asegurados, con la compañía de Seguros Colonial de enero a noviembre y desde diciembre con Alianza Compañía de seguros
- La evolución de los activos fijos durante el año 2011 se presenta a continuación:

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	147.633,02
DISMINUCIONES	
Muebles y Enseres	-17.637,79
Maquinaria y Equipo	-22.166,04
Equipo de computación y software	-39.023,57
TOTAL ACTIVOS FIJOS	68.805,62
DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	-81.324,77
Aplicaciones 2011	59.135,48
TOTAL DEPRECIACIONES	-22.189,29
ACTIVOS FIJOS NETOS	46.616,33

C.3.5- PASIVO

C.3.5- PASIVO CORRIENTE

NOTA CINCO

Proveedores Locales	78.482,92
Proveedores del Exterior	306.683,44
Obligaciones financieras	127.164,67
Préstamos de accionistas	272.113,43
Otras cuentas por Pagar	54.324,00
Provisiones sociales	43.233,80
Obligaciones fiscales	47.767,32
TOTAL PASIVO CORRIENTE	929.769,58

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes se refieren a obligaciones contraídas con proveedores de bienes y servicios nacionales y del exterior, los beneficios sociales acumulados por pagar y sueldos del mes de diciembre, el valor del 15% de los trabajadores, las retenciones en la fuente, retenciones de I.V.A., y el impuesto a la renta del año 2011.

Los préstamos del Produbanco están otorgados a una tasa de interés de: 11,83%, así como la obligación con los accionistas, la misma que paga un interés de 9.80%.

C.3.6- PASIVO LARGO PLAZO

NOTA SEIS

Obligaciones financieras	280.895,26
Jubilación Patronal y Desahucio	56.335,59
Préstamos de accionistas	741.913,64
TOTAL	1.079.144,49

Valor que corresponde a préstamos de accionistas pactado al 9,80% de interés anual, Obligaciones a largo plazo en el Banco Produbanco y Provisión de Jubilación Patronal y Desahucio.

C.3.7- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTA SIETE

Capital Social	14.000,00
Reserva Legal	11.844,94
Reserva Estatutaria	7.365,75
Reserva de Capital	77.392,38
Resultados del ejercicio	98.846,24
TOTAL PATRIMONIO	209.449,31

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de los accionistas de la Empresa: "SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A."

C.3.8- RESULTADOS DEL EJERCICIO

NOTA OCHO

El resultado del ejercicio es una ganancia por el valor neto de 98.846,24 dólares.

C.3.9- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe, a criterio del Representante legal, la empresa no atraviesa por ningún evento que pueda tener efectos subsecuentes sobre los estados financieros auditados.