



PÁGINA UNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de mayo del 2009

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:
"SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A."**

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de la Compañía **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.**, la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo



ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

PÁGINA DOS

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa " **SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.**, 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 2008, de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "**SERVICIOS Y MAQUINAS COSEDORAS SERMACOSA S.A.**" ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por:

Dra. Cecilia Arévalo

GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11625

RNAE. No. 23

Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 224 1496
243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@punto.net.ec
QUITO - ECUADOR

SERMACOSA S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2008

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2007 y 2008

A C T I V O	31/12/2007	31/12/2008
ACTIVO DISPONIBLE		
Caja y bancos	4.020,53	25.696,31
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	610.084,94	731.519,02
Otras cuentas por cobrar	0,00	14.149,76
Anticipos impuestos	33.994,49	47.957,02
REALIZABLE		
Inventario Terminados	499.577,03	506.436,79
Mercaderías en tránsito	6.247,49	82.764,37
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.153.924,48	1.408.523,27
ACTIVO FIJO		
Muebles y Enseres	26.010,63	31.373,94
Maquinaria y Equipo	15.074,32	15.159,32
Equipo de computación y software	42.236,70	45.229,43
Otros activos tangibles	1.530,00	0,00
Depreciaciones	-53.230,21	-62.597,26
TOTAL ACTIVOS FIJOS	31.621,44	29.165,43
TOTAL DEL ACTIVO	1.185.545,92	1.437.688,70

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

SERMACOSA S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2008

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2007 y 2008

P A S I V O	31/12/2007	31/12/2008
CORRIENTE EXIGIBLE		
Proveedores	355.968,25	397.061,76
Obligaciones financieras	96.596,51	153.995,29
Préstamos de accionistas	240.899,23	574.162,37
Provisiones sociales	30.617,06	75.685,28
Obligaciones fiscales	52.383,64	7.241,15
TOTAL PASIVO CORRIENTE	776.464,69	1.208.145,85
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Préstamos de accionistas	200.067,00	0,00
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	200.067,00	0,00
PATRIMONIO		
Capital Social	14.000,00	14.000,00
Reserva Legal y Facultativa	19.210,82	19.210,82
Reserva de Capital	78.242,46	78.242,46
Aportes capitalizaciones futuras	1.164,76	1.164,76
Utilidades no distribuidas		95.201,36
Resultados del ejercicio	96.396,19	21.723,45
TOTAL PATRIMONIO	209.014,23	229.542,85
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.185.545,92	1.437.688,70

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

SERMACOSA S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2008

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2007 y 2008

	31/12/2007	31/12/2008
INGRESOS		
Ventas netas	2.831.210,55	2.987.594,59
Costo de ventas	1.964.893,33	2.317.540,54
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	866.317,22	670.054,05
GASTOS OPERACIONALES	0,31	0,22
Gastos de venta y administración	683.903,79	586.924,84
NO OPERACIONALES		
Ingresos	33.413,96	32.256,45
Gastos	64.617,69	81.309,67
RESULTADO	151.209,70	34.075,99
15% TRABAJADORES	22.681,45	5.111,39
IMPUESTO A LA RENTA	32.132,02	7.241,15
RESULTADO DEL EJERCICIO	96.396,19	21.723,41

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

SERMACOSA S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2008

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
diciembre 2007 y 2008
EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	31/12/2007	MOVIMIENT	31/12/2008
Capital Social	14.000,00	0,00	14.000,00
Reserva Legal y Facultativa	19.210,82	0,00	19.210,82
Reserva de Capital	78.242,46	0,00	78.242,46
Aportes capitalizaciones futuras	1.164,76	0,00	1.164,76
Resultados ejercicios anteriores	0,00	95.201,36	95.201,36
Resultados del ejercicio	96.396,19	-74.672,74	21.723,45
TOTAL PATRIMONIO	209.014,23	20.528,62	229.542,85

CONCILIACION TRIBUTARIA	
Resultado del ejercicio	34.075,99
15% beneficios trabajadores	-5.111,39
UTILIDAD GRAVABLE	28.964,60
Impuesto a la renta por pagar	-7.241,15
Anticipos y retenciones	36.818,76
Impuesto a favor de la empresa	29.577,61

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

SERMACOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2008

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
MOVIMIENTO OPERACIÓN	
Saldo inicial caja y bancos 1-1-2008	4.020,53
Ingresos operacionales	2.987.594,59
Variación Cuentas por cobrar	-149.546,37
Variación Inventarios	-83.376,64
Costos de operación	-2.317.540,54
TOTAL INGRESOS BRUTOS	441.151,57
Gastos administración y ventas	-586.924,84
Depreciaciones	9.367,05
TOTAL GASTOS	-577.557,79
INGRESO EFECTIVO OPERACIÓN	-136.406,22
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Otros ingresos	32.256,45
Incremento de pasivos	231.614,16
INVERSIONES	
Disminución de patrimonios	-1.194,83
Incremento de activos fijos	-6.911,04
Beneficios Empleados e Impto. Renta 2008	-12.352,54
Gastos financieros	-81.309,67
TOTAL EFECTIVO ACTIVIDADES	162.102,53
SALDO DEL FLUJO DE EFECTIVO	25.696,31
SALDO FINAL CAJA BANCOS	25.696,31

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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, mismo 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 2 de febrero del 2012.

B) ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA

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

PRESIDENTE

Luis Fernando duque

GERENTE

Blanca Mena



NOMINA DE LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA AL 31 -12-2008

Luis Fernando Duque	0,99%	13.998.60
Luis Marcelo Mena Guerrero	0,01%	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.- PREPARACION 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.

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 SIC 3000, 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 2008 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, 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

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

Cajas	2.973,59
Bancos	22.722,72
TOTAL	25.696,31

- Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2008, de las cuentas bancarias, los saldos de las cajas de la oficina central y del fondo rotativo de la administración.

C.3.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar clientes	731.519,02
Otras cuentas por cobrar	14.149,76
Pagos anticipados de Impuestos	47.957,02
TOTAL	793.625,80

- Este grupo de cuentas son valores a recuperarse en el siguiente período:

RAZONABILIDAD DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES

Saldo Inicial	16.147,24
Utilización esta reserva	-16.147,24
SALDO PROVISIÓN INCOBRABLES	0,00

- Durante el año 2008, se utilizó la provisión del 1% de incobrables acumulada hasta el año 2007 para absorber cuentas por cobrar irrecuperables.

C.3.3 REALIZABLE

REALIZABLE

Inventario de mercaderías	506.436,79
Mercaderías en Tránsito	82.764,37
TOTAL MERCADERÍAS	589.201,16

-  Corresponde al saldo de los inventarios extracontables efectuados, al 31 de diciembre de 2008 y al saldo de mercaderías en tránsito.

SERMACOSA S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2008

C.3.4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Muebles y Enseres	31.373,94
Equipo de computación y Software	45.229,43
Maquinaria y equipo	15.159,32
Depreciación acumulada	-62.597,26
TOTAL	29.165,43

- 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:

Maquinaria y Equipo	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de Cómputo	33%

- Los activos fijos se encuentran asegurados, con la compañía de Seguros Alianza
- La evolución de los activos fijos durante el año 2008 es como sigue:

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	84.851,65
INCREMENTOS	
Maquinarias y Muebles	<u>6.911,04</u>
TOTAL ACTIVOS A DIC.2008	91.762,69
DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	-53.230,21
Aplicaciones 2008	-9.367,05
TOTAL DEPRECIACIONES	-62.597,26
ACTIVOS FIJOS NETOS	29.165,43

09

SERMACOSA S.A.
INFORME AUDITORIA EXTERNA 2008

PASIVO

C.3.5. PASIVO CORRIENTE

Proveedores Locales	64.359,84
Proveedores del Exterior	332.701,92
Instituciones financieras	153.995,29
Préstamos accionistas	574.162,37
Obligaciones fiscales	7.241,15
Provisión leyes sociales	75.685,28
TOTAL	1.208.145,85

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes se refieren a Obligaciones contraídas con proveedores de bienes y servicios, los beneficios sociales acumulados por pagar, 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 2008

Los préstamos al Produbanco están otorgados a las tasas de interés de: 7,71%, 12,25% y 12,5%, y los Préstamos de accionistas a la tasa de 9.80%.

C.3.6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	14.000,00
Aportes para capitalizaciones futuras	1.164,76
Reservas legal	11.844,94
Reserva Facultativa	7.365,88
Reserva de Capital	78.242,46
Resultados acumulados años anteriores	95.201,36
Resultado del ejercicio	21.723,45
TOTAL	229.542,85

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

C.3.7. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio es una ganancia por el valor neto de \$ 21.723,45 dólares

C.3.8 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 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.