

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

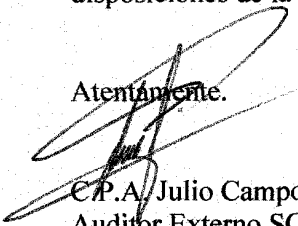
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **SINTECUERO S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.
3. Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía **SINTECUERO S.A.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoría del año 2008.

La Empresa durante el año 2009 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Atentamente.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

Cuenca, mayo 17 del 2010

SINTECUERO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO				PASIVO			
	Notas	2009	2008		Notas	2009	2008
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	3.242,92	4.535,11	Cuentas por Pagar	9	8.713.574,10	8.254.587,75
Bancos	3	168.587,77	284.501,76	Impuestos por Pagar	11	84.175,57	49.590,33
Cuentas por Cobrar	4	6.408.298,92	2.948.506,42	Sobregiros Bancarios	10	110.130,43	
Inventarios	5	3.057.134,88	5.713.011,15				
Impuestos Anticipados	6	172.987,08	392.721,74	TOTAL PASIVO CORRIENTE		8.907.880,10	8.304.178,08
Pagos anticipados	7	461.567,01	29.737,60				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10.271.818,58	9.373.013,78				
FIJO				TOTAL PASIVO			
Costo	8a	861.826,16	860.942,28			8.907.880,10	8.304.178,08
(-) Depreciacion Acumulada	8b	-765.457,73	-728.324,71				
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		96.368,43	132.617,57	PATRIMONIO			
				Capital Social	12	600,00	600,00
				Reserva Legal	13	2.821,09	2.821,09
				Reserva Voluntaria		39.962,04	39.962,04
				Aporte Futuras Capitalizaciones		15.200,00	200,00
				Capital Adicional	14	662.805,68	662.805,68
				Utilidades Acumuladas		495.064,47	370.259,04
				Resultados del Periodo		243.853,63	124.805,42
				TOTAL DEL PATRIMONIO		1.460.306,91	1.201.453,27
TOTAL DEL ACTIVO		10.368.187,01	9.505.631,35	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.368.187,01	9.505.631,35

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2009
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

VENTAS	9.694.335,55	<u>Notas</u> 15
(-) COSTO DE VENTAS	8.660.173,99	16
UTILIDAD BRUTA	1.034.161,56	
(-) GASTOS OPERACIONALES	655.154,76	17
Gastos de Administracion	453.125,17	
Gastos de Ventas	202.029,59	
UTILIDAD OPERACIONAL	379.006,80	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		18
(+) Otros Ingresos	17.760,18	
(-) Otros Egresos	14.251,49	
UTILIDAD LIQUIDA	382.515,49	
(-) PROVISIONES		19
15% Participaciones Empleados	57.377,32	
25% Impuesto Renta	81.284,54	
UTILIDAD NETA	<u>243.853,63</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	APORT.FUT CAPITALIZ	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/08	600,00	2.821,09	39.962,04	200,00	662.805,68	370.259,04	124.805,42	1.201.453,27
Distribucion Utilidades 2008						124.805,42	-124.805,42	0,00
Aportes de Accionistas				15.000,00				15.000,00
Resultados Ejercicio 2009							243.853,63	243.853,63
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/09	600,00	2.821,09	39.962,04	15.200,00	662.805,68	495.064,46	243.853,63	1.460.306,90

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2009</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	243.853,63
Depreciaciones Y Amortizaciones	37.133,02
Aportes Accionistas	15.000,00
Disminucion de Inventarios	2.655.876,27
Disminucion Impuestos Anticipados	219.734,66
Incremento de Cuentas por Pagar	458.986,35
Incremento de Sobregiros Bancarios	110.130,43
Incremento impuestos por pagar	34.585,24
Suman:	<u>3.775.299,60</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	883,88
Incremento en cuentas por cobrar	3.459.792,50
Incremento pagos anticipados	431.829,41
Suman:	<u>3.892.505,79</u>
Disminuciones en Caja Bancos	-117.206,19
Saldo al inicio del año	289.036,87
Saldo al finalizar el año	<u>171.830,68</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2009

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 14 de noviembre de 1990 en la Notaría Quinta del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 231 el 7 de diciembre del mismo año.

Tiene como objeto social la elaboración y comercialización de cuero sintético y productos afines mediante importaciones y exportaciones así como la realización de todo acto o contrato que haga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben de ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se deberán cargar a resultados y se calcularán bajo el método de línea recta y se considerara una vida útil de los mismos en, 20 años para edificios, 3 años para equipo de oficina y 10 años para maquinaria y equipo; los activos fijos están registrados al costo de adquisición.
- d) Al 31 de diciembre del 2009 los diferentes rubros del balance general muestran los siguientes saldos:

A.- ACTIVOS

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

El saldo de caja a diciembre 31 del 2009, es depositado en los bancos los primeros días del mes de enero del año 2010.

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos, y sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

	2009
CAJAS	
General	3.242,92
Suman:	<u>3.242,92</u>
BANCOS	
Banco del Pacifico	59.954,18
Banco Guayaquil	67.345,41
Northern Trust Bank	41.288,18
Suman:	<u>168.587,77</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>171.830,69</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	3.638.187,45
Anticipos Sueldos y Comisiones	5.948,45
Cuentas por Cobrar Accionistas	2.559.021,85
Cuentas por Cobrar Cias Relacionadas	210.563,00
Provision Cuentas Incobrables	-5.421,83

Suman: 6.408.298,92

Las Cuentas por Cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así las cuentas de clientes se originan por los saldos pendientes de cobro generado por las ventas realizadas en el periodo económico 2009, y, su movimiento es el siguiente:

Saldo al Inicio año	681.480,15
Ventas del año	<u>9.694.335,55</u>
Cartera por Recuperar	<u>10.375.815,70</u>
Recaudacion del año	<u>6.737.628,25</u>
Saldo Cartera Dcbre 31/09	<u>3.638.187,45</u>

Los Anticipos de Sueldos y Comisiones son valores anticipados a Empleados y Comisionistas de la Empresa, los mismos que serán descontados en los roles de pago al personal.

Cuentas por Cobrar a Accionistas, valor por cobrar al Ing. Patricio Ortiz Cornejo US \$ 2.386.849.99, Sr. Ángel Ortiz Cornejo US \$ 86.085.93, y, Sra. Rosa Ortiz Cornejo US \$ 86.085.93.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, valor adeudado por la Empresa Insomet S.A. US \$ 210.263.00, y, Inmobiliaria Piedra Huasi S.A. US \$ 300.00.

La Empresa no ha procedido a realizar provisión para incobrables en el año 2009, el saldo que mantiene como tal se arrastra de años anteriores (US \$ 5.421,83) el mismo que representa el 0.1% sobre el saldo de la cartera al 31 de diciembre del año 2009.

5.- INVENTARIOS

- No he participado en la toma de inventarios por cuanto no fui contratado como auditor externo de la Empresa al cierre del ejercicio económico, razón por lo cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.
- El sistema de valoración se da aplicando el método promedios, y, su costo no supera el valor de mercado.

Materias Primas	1.912.932,22
Productos Terminados	932.982,62
Mercaderías en Tránsito	210.825,83
Suministros	394,21

Suman: 3.057.134,88

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Renta Anticipado	93.162,66
Iva	79.824,42
Suman:	<u>172.987,08</u>

- Impuesto a la Renta Anticipado, representa las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2009 US \$ 62.308,24, y, anticipos por el año 2009 US \$ 30.854,42.
- Iva: Crédito Tributario que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del 2009.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores anticipados a proveedores para futuras compras por el valor de US \$ 445.716,95 y, otros anticipos US \$ 15.850,06.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/08	SALDOS DCBRE 31/09	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Terrenos	60.000,00	60.000,00	0,00
Edificios	53.056,97	53.056,97	0,00
Muebles y Enseres	732,13	732,13	0,00
Equipo de Oficina	434,39	434,39	0,00
Maquinaria y Equipo	746.718,79	747.602,67	883,88
Suman:	<u>860.942,28</u>	<u>861.826,16</u>	<u>883,88</u>

b.- Depreciación Acumulada

Edificios	33.056,83	35.711,67	2.654,84
Muebles y Enseres	24,41	97,61	73,20
Equipo de Oficina	434,39	434,39	0,00
Maquinaria y Equipo	694.809,08	729.214,06	34.404,98
Suman:	<u>728.324,71</u>	<u>765.457,73</u>	<u>37.133,02</u>

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes, Edificios 10%, Muebles y Enseres 10%, Equipo de Oficina 33,33%, Maquinaria y Equipo 10%.

B.- PASIVOS

9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	2.577.596,89
Cts por Pagar Accionis.	6.844,05
Cts. Por Pagar Cias Relacionadas	337.971,03
Sueldos por Pagar	27.848,31
less por Pagar	12.526,66
Provisión Beneficios Sociales	27.598,22
Participación Empleados	57.377,32
Otras Cuentas por Pagar	5.665.811,62
Suman:	<u>8.713.574,10</u>

9A.- Proveedores:

Obligaciones adquiridas con proveedores por concepto de compra de materias primas:

Proveedores Nacionales	2.509.238,00
Proveedores del Exterior	68.358,89
Suman:	<u>2.577.596,89</u>

9B.- Cuentas por Pagar a Accionistas:

Valores Adeudados a los Accionistas de la Empresa:

Rosa Ortiz Cornejo	1.895,20
Angel Ortiz Cornejo	1.895,20
Inmobiliaria Piedra Huasi	1.479,35
Insomet Cia. Ltda.	1.574,30
Suman:	<u>6.844,05</u>

9C.- Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas, Adheplast S.A. US \$ 19.177.98, Lamitex S.A. US \$ 310.000.00, y, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. US \$ 8.793.05.

9D.- Provisión Beneficios Sociales:

Decimo Tercer Sueldo	6.117,22
Decimo Cuarto Sueldo	8.493,98
Vacaciones	12.987,02
Suman:	<u>27.598,22</u>

Son provisiones generadas por la Empresa para el pago de beneficios sociales como se muestra en el cuadro anterior.

9E.- Participación Empleados

Provisiones para pago 15% Participación a Empleados por el año 2009 US \$ 57.377.32.

10.- SOBREGIROS BANCARIOS

La Compañía mantiene un sobregiro contable en el banco del Pichincha por US \$ 110.130.43.

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	81.284,54
Iva Retenido en la Fuente	570,98
Impuesto Renta Retenido Fuente	2.320,05
Suman:	<u>84.175,57</u>

Estos impuestos son pagados y liquidados en el año 2009.

C.- PATRIMONIO

12.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2009 está constituido por 15.000 acciones nominativas de US \$ 0.04 cada una, mantiene la siguiente composición:

ACCIONISTAS	CAPITAL	NRO. ACCIONES
Ortiz Cornejo Jose Patricio	326,40	8.160,00
Ortiz Cornejo Angel Gerardo	128,00	3.200,00
Ortiz Cornejo Carmen Rosa	128,00	3.200,00
Inmobiliaria Piedra Huasi Cia.Ltda.	8,80	220,00
Insomet	8,80	220,00
Suman:	600,00	15.000,00

13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 10% para Reserva Legal, hasta que represente el 50% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

14.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Accionistas que integra el presente informe.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

15.- VENTAS

Las ventas que genera la Empresa durante el año 2009, son las siguientes:

	VENTAS GRAVADAS	VENTAS TARF. 0%	TOTAL VENTAS
Ventas Brutas	8.174.661,38	2.236.495,45	10.411.156,83
Devolucion en Ventas	242.472,07	0,00	242.472,07
Descuento en Ventas	474.349,21	0,00	474.349,21
Ventas Netas	7.457.840,10	2.236.495,45	9.694.335,55

16.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2009 es el siguiente:

MATERIA PRIMA	4.680.220,79
Inv. Inicial	2.200.531,00
Compras	4.393.016,22
Inv. Final	1.913.326,43
Mano de Obra	526.113,81
Gastos de Fabricacion	1.086.026,01
Inv.Inicial Prod.Terminados	3.300.796,00
Inv.Final Prod.Terminados	932.982,62
	8.660.173,99

17.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa durante el periodo económico 2009 son los siguientes:

GASTOS ADMINISTRACION

Sueldos y Beneficios Sociales	41.662,45
Gastos de Importaciones	106.378,92
Seguros	46.500,15
Depreciaciones	2.729,04
Transportes	42.034,62
Servicios Basicos	48.551,79
Impuestos y Contribuciones	56.575,43
Mantenimiento	1.978,93
Varios	106.713,84
	<u>453.125,17</u>

VENTAS

Sueldos y Comisiones	109.017,85
Transportes en Ventas	55.027,24
Servicios Basicos	6.631,91
Varios	31.352,59
	<u>202.029,59</u>

18.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Los egresos no operacionales hacen referencia a los servicios y comisiones bancarias pagados por el valor de US \$ 14.251,49.

Los otros ingresos no operacionales son por intereses ganados US \$ 9.168,96, y, varios US \$ 8.591,22.

19.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

El cálculo del 15% para participación de trabajadores, así como la base imponible del impuesto a la renta se procede a demostrar a continuación:

Utilidad Contable	A	382.515,49
(-) 15% Participacion Trabajadores	B	57.377,32
Utilida Gravable		<u>325.138,17</u>
25% Impuesto Renta	C	81.284,54
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>243.853,63</u>

20.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.IC.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

21.- NEGOCIO EN MARCHA

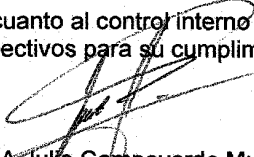
Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

22.- CONCLUSIONES

De la auditoria realizada se llega a la conclusión que la Empresa SINTECUERO S.A., tiene una estructura legal, administrativa y contable satisfactoria y con sujeción a las normas y procedimientos vigentes en sus varios aspectos.

También cabe acotar que no existen activos y pasivos contingentes que merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del año 2009.

En cuanto al control interno se ha realizado un dictamen y deberá hacerse los seguimientos respectivos para su cumplimiento.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679