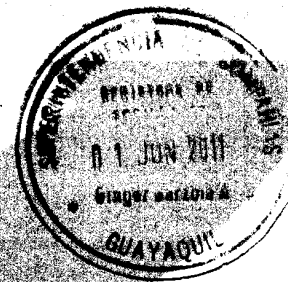




C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

SINTECUERO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2010
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **SINTECUERO S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, y, fueron preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, mas no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's, por no encontrarse dentro del cronograma de implementación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria,

La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, mas no se evalúa de acuerdo a las NIIF's ni las NIC's, por no entrar al cronograma de su implementación conforme a la dispuesto por la Superintendencia de Compañías, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

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 2010, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en esta Compañía el año económico de transición para la implementación de NIIF's, y, NIC's es el año 2010.

El suscrito realizo la auditoria del año 2009.

La Compañía durante el año 2010 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.

Cuenca mayo 11 del 2011

Atentamente,

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



SINTECUERO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO				PASIVO			
	Notas	2010	2009		Notas	2010	2009
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	238,322.48	3,242.92	Cuentas por Pagar	9	8,288,396.32	8,713,574.10
Bancos	3	379,669.56	168,587.77	Impuestos por Pagar	10	120,598.14	84,175.57
Cuentas por Cobrar	4	3,836,867.22	6,408,298.92	Sobregiros Bancarios		0.00	110,130.43
Inventarios	5	4,059,790.97	3,057,134.88				
Impuestos Anticipados	6	435,765.28	172,987.08	TOTAL PASIVO CORRIENTE		8,408,994.46	8,907,880.10
Pagos anticipados	7	1,202,558.88	461,567.01				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10,152,974.39	10,271,818.58	PASIVO A LARGO PLAZO			
FIJO				Provisiones		19,453.55	0
Costo	8a	861,826.16	861,826.16	TOTAL PASIVO		8,428,448.01	8,907,880.10
(-) Depreciacion Acumulada	8b	-780,422.64	-765,457.73				
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		81,403.52	96,368.43	PATRIMONIO			
				Capital Social	11	15,000.00	600.00
				Reserva Legal	12	2,821.09	2,821.09
				Reserva Voluntaria		39,962.04	39,962.04
				Aporte Futuras Capitalizaciones		800.00	15,200.00
				Capital Adicional		662,805.68	662,805.68
				Utilidades Acumuladas		738,918.10	495,064.47
				Resultados del Periodo		345,622.99	243,853.63
				TOTAL DEL PATRIMONIO		1,805,929.90	1,460,306.91
TOTAL DEL ACTIVO		10,234,377.91	10,368,187.01	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,234,377.91	10,368,187.01



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 2010
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		Notas
VENTAS	8,184,572.80	14
(-) COSTO DE VENTAS	7,626,435.07	15
UTILIDAD BRUTA	558,137.73	
(-) GASTOS OPERACIONALES	614,385.08	16
Gastos de Administracion	352,311.89	
Gastos de Ventas	262,073.19	
PERDIDA OPERACIONAL	-56,247.35	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
(+) Otros Ingresos	615,502.26	17
(-) Otros Egresos	15,781.46	17
UTILIDAD LIQUIDA	543,473.45	
(-) PROVISIONES		
15% Participaciones Empleados	81,521.02	18
25% Impuesto Renta	116,329.44	18
UTILIDAD NETA	345,622.99	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
(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 31/09	600.00	2,821.09	39,962.04	15,200.00	662,805.68	495,064.47	243,853.63	1,460,306.91
Distribucion Utilidades 2009						243,853.63	-243,853.63	0.00
Aumento de Capital	14,400.00			-14,400.00				0.00
Resultados Ejercicio 2010							345,622.99	345,622.99
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/10	15,000.00	2,821.09	39,962.04	800.00	662,805.68	738,918.10	345,622.99	1,805,929.90

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 2010
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2010
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	345,622.99
Depreciaciones Y Amortizaciones	14,964.91
Incremento del Pasivo a Largo Plazo	19,453.55
Disminucion de Cuentas por Cobrar	2,571,431.70
Incremento de Impuestos por Pagar	36,422.57
Suman:	2,987,895.72
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Inventarios	1,002,656.09
Incremento de Impuestos Anticipados	262,778.20
Incremento pagos anticipados	740,991.87
Disminucion de Cuentas por Pagar	425,177.78
Disminucion de Sobregiros Bancarios	110,130.43
Suman:	2,541,734.37
Aumentos en Caja Bancos	446,161.35
Saldo al inicio del año	171,830.69
Saldo al finalizar el año	617,992.04

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 2010

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 2010 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 2010, es depositado en los bancos los primeros días del mes de enero del año 2011.

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.

	2010
CAJAS	
General	238,322.48
Suman:	<u>238,322.48</u>
BANCOS	
Banco del Pacifico	47,466.68
Banco del Pichincha	107,817.31
Banco Internacional	999.27
Banco Guayaquil	160,655.44
Northern Trust Bank	62,730.86
Suman:	<u>379,669.56</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	3,190,494.59
Anticipos Sueldos y Comisiones	2,000.00
Cuentas por Cobrar Accionistas	419,831.45
Cuentas por Cobrar Cias Relacionadas	229,963.01
Provision Cuentas Incobrables	-5,421.83

Suman: 3,836,867.22

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 2010, y, su movimiento es el siguiente:

Saldo al Inicio año	3,638,187.45
Ventas del año	8,184,572.80
Cartera por Recuperar	11,822,760.25
Recaudacion del año	8,632,265.66
Saldo Cartera Dobre 31/10	<u>3,190,494.59</u>

La Empresa no ha procedido a realizar una provisión para incobrables en el año 2010, por cuanto su cartera se encuentra dentro de las políticas internas de crédito, de lo que se deduce que no refleja riesgos de incobrabilidad.

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 \$ 257.449.99, Sr. Ángel Ortiz Cornejo US \$ 81.190.73, y, Sra. Rosa Ortiz Cornejo US \$ 81.190.73.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, valor adeudado por la Empresa Insomet S.A. US \$ 209.963.01, y, Embuandes Cia. Ltda. US \$ 20.000.00.

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	2,788,109.95
Productos Terminados	1,056,228.45
Mercaderías en Tránsito	215,452.57

Suman: 4,059,790.97

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Renta Anticipado	207,463.20
Impuesto al Valor Agregado	228,302.08

Suman: 435,765.28

- Impuesto a la Renta Anticipado, representa las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2010 US \$ 87.182,81, anticipos por el año 2010 US \$ 37.347,84, Impuesto a la salida de divisas US \$ 71.054.43, y, Impuesto Renta Retenido años anteriores US \$ 11.878.12.
- Impuesto al Valor Agregado: Crédito Tributario que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del 2010.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores anticipados a proveedores para futuras compras por el valor de US \$ 1.186.708.82 y, otros anticipos US \$ 15.850,06.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/09	SALDOS DCBRE 31/10	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	747,602.67	747,602.67	0.00
Suman:	861,826.16	861,826.16	0.00
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios	35,711.67	38,362.51	2,650.84
Muebles y Enseres	97.61	170.81	73.20
Equipo de Oficina	434.39	434.39	0.00
Maquinaria y Equipo	729,214.06	741,454.93	12,240.87
Suman:	765,457.73	780,422.64	14,964.91

- 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	3,478,733.88
Cts por Pagar Cias.Relac.	629,177.98
Sueldos por Pagar	40,251.66
less por Pagar	17,075.50
Provisión Beneficios Sociales	191,564.08
Otras Cuentas por Pagar	3,931,593.22
Suman:	8,288,396.32

9A.- Proveedores:

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

Proveedores Nacionales	3,317,285.29
Proveedores del Exterior	161,448.59
Suman:	<u>3,478,733.88</u>

9B.- Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas, Adheplast S.A. US \$ 19.177.98, Lamitex S.A. US \$ 410.000.00, y, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. US \$ 200.000.00.

9C.- Provisión Beneficios Sociales:

Decimo Tercer Sueldo	5,552.90
Decimo Cuarto Sueldo	10,061.36
Vacaciones	17,903.21
15% Part.Empleados	<u>158,046.61</u>
Suman:	<u>191,564.08</u>

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

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	116,329.44
Iva Retenido en la Fuente	816.68
Impuesto Renta Retenido Fuente	3,452.02
Suman:	<u>120,598.14</u>

Estos impuestos son pagados y liquidados en el año 2011.

C.- PATRIMONIO

11.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2010 está constituido por 15.000 acciones nominativas de US \$ 1.00 cada una, mantiene la siguiente composición:

ACCIONISTAS	CAPITAL	NRO. ACCIONES
Ortiz Cornejo Jose Patricio	8,400.00	8,400.00
Ortiz Cornejo Angel Gerardo	1,500.00	1,500.00
Ortiz Cornejo Carmen Rosa	3,000.00	3,000.00
Ortiz Amaya Juan Pablo	1,500.00	1,500.00
Inmobiliaria Piedra Huasi Cia.Ltda.	300.00	300.00
Insomet	300.00	300.00
Suman:	<u>15,000.00</u>	<u>15,000.00</u>

Con fecha noviembre 19 del 2009, en la Notaria Vigésima Novena Del Cantón Guayaquil, se tramita la minuta de aumento de capital suscrito, admisión de nuevo accionista, fijación del capital autorizado, fijación del valor nominal de las acciones, y, reforma del estatuto social de la compañía, la misma que es aprobada por el Intendente de Compañías de Guayaquil el día 28 de julio del año 2010, resolución que es inscrita en el Registro Mercantil el 29 de julio del año 2010 bajo el número 14.426.

12.- 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.

13.- 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

14.- VENTAS

Las ventas que genera la Empresa durante el año 2010, son las siguientes:

	VENTAS GRAVADAS	VENTAS TARF. 0%	TOTAL VENTAS
Ventas Brutas	6,026,992.47	2,737,742.19	8,764,734.66
Devolucion en Ventas	237,980.49	0.00	237,980.49
Descuento en Ventas	342,181.37	0.00	342,181.37
Ventas Netas	<u>5,446,830.61</u>	<u>2,737,742.19</u>	<u>8,184,572.80</u>

15.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2010 es el siguiente:

Materia Prima	6,292,554.44
Inv. Inicial	1,913,326.43
Compras	7,167,337.96
Inv. Final	<u>2,788,109.95</u>
Mano de Obra	443,020.14
Gastos de Fabricacion	1,014,106.32
Inv. Inicial Prod. Terminados	932,982.62
Inv. Final Prod. Terminados	<u>1,056,228.45</u>
	<u>7,626,435.07</u>

16.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa durante el periodo económico 2010 son los siguientes:

GASTOS ADMINISTRACION

Sueldos y Beneficios Sociales	60,816.58
Gastos de Importaciones	112,665.47
Seguros	45,710.30
Depreciaciones	2,725.04
Transportes	44,577.66
Servicios Basicos	2,028.15
Impuestos y Contribuciones	30,587.56
Mantenimiento	12,209.78
Varios	<u>40,991.35</u>
	<u>352,311.89</u>

VENTAS

Sueldos y Comisiones	148,176.99
Transportes en Ventas	53,610.90
Mantenimiento	9,225.54
Varios	<u>51,059.76</u>
	<u>262,073.19</u>

17.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Los egresos no operacionales hacen referencia a los servicios y comisiones bancarias pagados por el valor de US \$ 15.781,46.

Los otros ingresos no operacionales son por intereses ganados US \$ 4.223,75, arriendos cobrados US \$ 600.000.00, y, varios US \$ 11.278,51.

18.- 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	543,473.45
(-) 15% Participacion Trabajadores	B	81,521.02
Utilida Gravable		<u>461,952.43</u>
25% Impuesto Renta	C	<u>116,329.44</u>
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>345,622.99</u>

19.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.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.

20.- NEGOCIO EN MARCHA

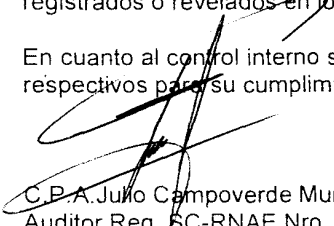
Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

21.- 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 2010.

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