

## 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 2011 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 Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. 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 Internacionales de Información Financiera NIIFs utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración. 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 2011, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Informacion Financiera NIIFs.

El suscrito realizo la auditoria del año 2010.

La Compañía durante el año 2011 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 13 del 2012

Atentamente.

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



**SINTECUERO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011**  
*(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)*

ACTIVO	Notas	2011		2010		PASIVO	Notas	2011		2010	
<b>CORRIENTE</b>											
Caja	3	308,337.76		238,322.48			9	7,219,555.96		8,288,396.32	
Bancos	3	273,486.13		379,669.56			10	122,806.97		120,598.14	
Cuentas por Cobrar	4	4,781,167.07		3,836,867.22							
Inventarios	5	2,950,691.46		4,059,790.97							
Impuestos Anticipados	6	551,276.80		435,765.28							
Pagos anticipados	7	943,326.39		1,202,558.88							
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>9,808,285.61</b>		<b>10,152,974.39</b>							
<b>FIJO</b>											
Costo	8a	2,349,566.81		861,826.16							
(-) Depreciacion Acumulada	8b	-789,591.87		-780,422.64							
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>1,559,974.94</b>		<b>81,403.52</b>							
<b>CORRIENTE</b>											
Cuentas por Pagar	9						9	7,219,555.96		8,288,396.32	
Impuestos por Pagar	10						10	122,806.97		120,598.14	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>								<b>7,342,362.93</b>		<b>8,408,994.46</b>	
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>											
Provisiones	11						11	324,576.39		19,453.55	
<b>TOTAL PASIVO</b>								<b>7,666,939.32</b>		<b>8,428,448.01</b>	
<b>PATRIMONIO</b>											
Capital Social	12						12	15,000.00		15,000.00	
Reserva Legal	13						13	2,821.09		2,821.09	
Reserva Voluntaria	14						14	39,962.04		39,962.04	
Resultados Adopcion NIIFs								1,531,942.61			
Aporte Futuras Capitalizaciones								800.00		800.00	
Capital Adicional								662,805.68		662,805.68	
Utilidades Acumuladas								1,084,541.09		738,918.10	
Resultados del Periodo								363,448.72		345,622.99	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>								<b>3,701,321.23</b>		<b>1,805,929.90</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>11,368,260.55</b>		<b>10,234,377.91</b>				<b>11,368,260.55</b>		<b>10,234,377.91</b>	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**SINTECUERO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2011**  
*(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)*

		Notas
VENTAS	11,594,667.53	15
( - ) COSTO DE VENTAS	10,399,428.36	16
UTILIDAD BRUTA	1,195,239.17	
( - ) GASTOS OPERACIONALES	638,692.81	17
Gastos de Administracion	345,886.25	
Gastos de Ventas	292,806.56	
PERDIDA OPERACIONAL	556,546.36	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		18
( + )   Otros Ingresos	16,462.27	
( - )   Otros Egresos	8,995.25	
UTILIDAD LIQUIDA	564,013.38	
( - ) PROVISIONES		19
15% Partipaciones Empleados	84,602.00	
Impuesto Renta	115,962.66	
UTILIDAD NETA	363,448.72	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	RESULTADO ADOPCION NIIFs	APORT.FUT CAPITALIZ	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
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
Distribucion Utilidades 2010							345,622.99	-345,622.99	0.00
Adopcion NIIFs				1,531,942.61					1,531,942.61
Resultados Ejercicio 2011								363,448.72	363,448.72
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/11	15,000.00	2,821.09	39,962.04	1,531,942.61	800.00	662,805.68	1,084,541.09	363,448.72	3,701,321.23

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**SINTECUERO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)**

## A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

- |   |               |
|---|---------------|
| 1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                          | 10,614,199.84 |
| 2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 16,462.27     |
| 3.- Otras Cobros por actividades de operación   |               |
| 3.1.- Dividendos Recibidos  |               |
| 3.2.- Intereses Recibidos   |               |
| 3.3.- Otras Entradas de Efectivo  | 838,870.72    |

( - ) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

- |  |                |
|--|----------------|
| 1.- Pagos a Proveedores  | -11,125,313.13 |
| 2.- Pagos a y por cuenta de los empleados  | -84,602.00     |
| 3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las polizas suscritas |                |
| 4.- Otros pagos por actividades de operación   |                |
| 4.1.- Dividendos Pagados   |                |
| 4.2.- Intereses Pagados  |                |
| 4.3.- Intereses Recibidos  |                |
| 4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados  | -115,962.66    |
| 4.5.- Otras Salidas de Efectivo  | -232,994.38    |

## B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- |       |  |               |
|-------|--|---------------|
| (+)   | Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                    |               |
| (-)   | Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control |               |
| (-)   | Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras                              |               |
| (+)   | Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                 |               |
| (-)   | Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                    |               |
| (+)   | Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                               |               |
| (-)   | Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                  |               |
| (+)   | Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                |               |
| (-)   | Adquisiciones de propiedades, planta y equipo  | -1,478,571.42 |
| (+)   | Importes procedentes de ventas de activos intangibles  |               |
| (-)   | Compra de activos Intangibles  |               |
| (+)   | Importes procedentes de otros activos a largo plazo  |               |
| (-)   | Compra de otros activos a largo plazo  |               |
| (+)   | Importes procedentes de subvenciones del gobierno  |               |
| (-)   | Anticipos de efectivo efectuados a terceros  |               |
| (+)   | Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                  |               |
| (-)   | Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera           |               |
| (+)   | Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera        |               |
| (+)   | Dividendos recibidos   |               |
| (+)   | Intereses recibidos  |               |
| (+ -) | Otras entradas (salidas) de efectivo   | 1,531,942.61  |

#### C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

- (+) Aporte en efectivo por aumento de Capital
  - (+) Financiamiento por emisión de títulos valores
  - (-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad
  - (+) Financiamiento por préstamos a largo plazo
  - (-) Pagos por préstamos
  - (-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros
  - (+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno
  - (+) Dividendos recibidos
  - (+) Intereses recibidos
  - (++) Otras entradas (salidas) de efectivo

## VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO

-36.168.15

**(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

617,992,04

**SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

581.823.89

**SINTECUERO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
*(Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)*

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	564,013.35
<b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	
(+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo	
(+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	
(- ) Perdida en cambio de moneda extranjera	
(+ -) Ajustes por gastos en provisiones	
(+ -) Ajuste por participaciones no controladas	
(+ -) Ajustes por pagos basados en acciones	
(+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable	
(+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-115,962.66
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	-84,602.00
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	-980,467.69
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	36,187.84
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	262,007.48
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	1,109,099.51
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	-118,286.51
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	-1,196,291.47
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	-48,841.28
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	483,624.06
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
	-89,539.34

## SINTECUERO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

#### 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 (NIIFs).
- 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 los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los activos fijos están registrados al costo de adquisición.
- d) Al 31 de diciembre del 2011 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 2011, es depositado en los bancos los primeros días del mes de enero del año 2012.

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.

	2011
CAJAS	
General	308,337.76
Suman:	<u>308,337.76</u>
BANCOS	
Banco del Pacifico	27,579.55
Banco del Pichincha	12,508.17
Banco Internacional	997.37
Banco Guayaquil	152,627.33
Northem Trust Bank	79,773.71
Suman:	<u>273,486.13</u>

#### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	4,170,962.28
Anticipos Sueldos y Comisiones	6,501.40
Cuentas por Cobrar Accionistas	419,831.45
Cuentas por Cobrar Cias Relacionadas	229,963.01
Provision Cuentas Incobrables	-46,091.07
 Suman:	 <u>4,781,167.07</u>

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 2011, y, su movimiento es el siguiente:

Saldo al Inicio año	3,190,494.59
Ventas del año	<u>11,594,667.53</u>
Cartera por Recuperar	14,785,162.12
Recaudacion del año	<u>10,614,199.84</u>
Saldo Cartera Dcbre 31/11	<u>4,170,962.28</u>

La Empresa ha procedido a realizar una provisión para incobrables en el año 2011, por US \$ 41.711.40.

Esta cuenta (Provisión para Incobrables), con la Adopción de las NIIFs ha sufrido un decremento de US \$ 1.042.16.

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 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, Embuanedes 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	2,019,746.75
Productos Terminados	643,298.42
Mercaderías en Tránsito	287,646.29
 Suman:	 <u>2,950,691.46</u>

#### 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto al Valor Agregado	308,278.89
Impuestos Anticipados	242,997.91
 Suman:	 <u>551,276.80</u>

- Impuesto al Valor Agregado: Crédito Tributario que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del 2011.
- Impuestos Anticipados, representa las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2011 US \$ 51.414,39, Impuesto a la salida de divisas US \$ 191.583.52.

La cuenta (Impuestos Anticipados), con la Adopción de las NIIFs ha sufrido un decremento de US \$ 11.878.12.

#### 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores anticipados a proveedores para futuras compras por el valor de US \$ 924.701.34 y, otros anticipos US \$ 18.625,05.

Esta cuenta con la Adopción de las NIIFs ha sufrido un decremento de US \$ 15.850.06.

#### 8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/10	SALDOS DCBRE 31/11	INCREMENTO Y/O DISMINUC
<b>a.- Al Costo y Revalorizado</b>			
Terrenos	60,000.00	460,103.44	400,103.44
Edificios	53,056.97	1,135,195.26	1,082,138.29
Muebles y Enseres	732.13	3,589.73	2,857.60
Equipo de Oficina	434.39	434.39	0.00
Maquinaria y Equipo	747,602.67	750,243.99	2,641.32
<b>Suman:</b>	<b>861,826.16</b>	<b>2,349,566.81</b>	<b>1,487,740.65</b>
<b>b.- Depreciación Acumulada</b>			
Edificios	38,362.51	41,015.35	2,652.84
Muebles y Enseres	170.81	410.68	239.87
Equipo de Oficina	434.39	434.39	0.00
Maquinaria y Equipo	741,454.93	747,731.45	6,276.52
<b>Suman:</b>	<b>780,422.64</b>	<b>789,591.87</b>	<b>9,169.23</b>

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La cuenta Terrenos, con la Adopción de las NIIFs ha sufrido un incremento de US \$ 400.103.44, y, la cuenta Edificios US \$ 1.082.138.29.

#### B.- PASIVOS

##### 9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	2,282,442.41
Cts por Pagar Cias.Relacionadas	788,339.93
Sueldos por Pagar	52,113.82
less por Pagar	18,165.64
Provisión Beneficios Sociales	129,770.50
Otras Cuentas por Pagar	3,948,723.66
<b>Suman:</b>	<b>7,219,555.96</b>

##### 9A.- Proveedores:

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

Proveedores Nacionales	2,122,932.07
Proveedores del Exterior	159,510.34
Suman:	<u>2,282,442.41</u>

9B.- Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas, Adheplast S.A. US \$ 70.568.98, Lamitex S.A. US \$ 455.245.95, y, Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. US \$ 262.525.00.

#### 9C.- Provisión Beneficios Sociales:

Decimo Tercer Sueldo	9,432.50
Decimo Cuarto Sueldo	13,058.73
Vacaciones	22,677.27
15% Part.Empleados	<u>84,602.00</u>
Suman:	<u>129,770.50</u>

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

La cuenta 15% Participación Empleados, con la Adopción de las NIIFs ha sufrido una disminución de US \$ 76.386.90.

#### 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	115,962.66
Iva Retenido en la Fuente	2,543.32
Impuesto Renta Retenido Fuente	4,300.99
Suman:	<u>122,806.97</u>

Estos impuestos son pagados y liquidados en el año 2012.

#### 11.- PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa mantiene una provisión para Jubilación Patronal y Desahucio por el Valor de US \$ 177.522.00, la misma que cuenta con el estudio actuarial respectivo, y, provisiones varias por US \$ 147.054.39.

#### C.- PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía ha sufrido un incremento de US \$ 1.531.942.61 con la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), de acuerdo a la siguiente demostración:

CUENTAS	SALDOS NEC	SALDOS NIIFs	AJUSTES
Provision para Incobrables	-5,421.83	-4,379.67	1,042.16
Imto.Rta.Rtdo.Fte.Ejerc.Ant	11,878.12	0.00	-11,878.12
Otros Pagos Anticipados	15,850.06	0.00	-15,850.06
Terrenos	60,000.00	460,103.44	400,103.44
Edificios	53,056.97	1,135,195.26	1,082,138.29
15% Participación Emplead	<u>76,386.90</u>	0.00	<u>76,386.90</u>
	<u>211,750.22</u>	<u>1,590,919.03</u>	<u>1,531,942.61</u>

#### 12.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2011 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 Araya Juan Pablo	1,500.00	1,500.00
Inmobiliaria Piedra Huasi Cia.Ltda.	300.00	300.00
Insomet	300.00	300.00
Suman:	15,000.00	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 2011, son las siguientes:

	VENTAS GRAVADAS	VENTAS TARF. 0%	TOTAL VENTAS
Ventas Brutas	7,260,358.22	4,838,450.01	12,098,808.23
Devolucion en Ventas	241,075.18	0.00	241,075.18
Descuento en Ventas	263,065.52	0.00	263,065.52
Ventas Netas	6,756,217.52	4,838,450.01	11,594,667.53

##### 16.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2011 es el siguiente:

Materia Prima	8,406,455.98
Inv. Inicial	2,788,109.95
Compras	7,638,092.78
Inv. Final	<u>2,019,746.75</u>
Mano de Obra	712,922.29
Gastos de Fabricacion	867,120.06
Inv.Inicial Prod.Terminados	1,056,228.45
Inv. Final Prod. Terminados	<u>643,298.42</u>
	<u>10,399,428.36</u>

##### 17.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa durante el periodo económico 2011 son los siguientes:

<b>GASTOS ADMINISTRACION</b>	
Sueldos y Beneficios Sociales	84,429.11
Gastos de Importaciones	38,424.74
Seguros	23,003.05
Depreciaciones	44,604.11
Transportes	27,708.31
Servicios Basicos	2,184.87
Impuestos y Contribuciones	31,438.16
Mantenimiento	6,607.43
Varios	87,486.47
	<u>345,886.25</u>

<b>VENTAS</b>	
Sueldos y Comisiones	160,075.76
Transportes en Ventas	48,480.39
Mantenimiento	34,838.09
Varios	49,412.32
	<u>292,806.56</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 \$ 8.995,25.

Los otros ingresos no operacionales son por intereses ganados US \$ 2.578,99, y, varios US \$ 13.883,28.

#### **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	564,013.37
( - )	15% Participacion Trabajadores	B	84,602.00
			<u>479,411.37</u>
	Utilida Gravable		3,766.37
	Gastos No Deducibles		<u>115,962.66</u>
	Impuesto Renta	C	<u>363,448.71</u>
	Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		

#### **20.- 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.

#### **21.- NEGOCIO EN MARCHA**

Durante la Realización de esta auditoría 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.

#### **22.- CONCLUSIONES**

De la auditoría 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 2011.

~~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  
Lie. Cont. 24879