



**C.P.A. JULIO CAMOVERDE M.**  
AUDITOR & CONSULTOR

SINTECUERO S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
Y  
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

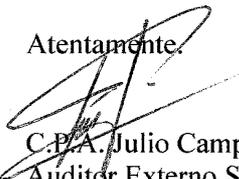
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía SINTECUERO S.A. al 31 de diciembre del 2008 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 2008, 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 no realizó la auditoría del año 2007. El Balance general que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa durante el año 2008 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, julio 8 del 2009

**SINTECUERO S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2008	2007	PASIVO	Notas	2008	2007
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Caja	3	4.535,11	4.535,11	Cuentas por Pagar	9	8.254.587,75	3.167.314,42
Bancos	3	284.501,76	293.009,15	Impuestos por Pagar	9	49.590,33	47.790,82
Cuentas por Cobrar	4	2.948.506,42	125.079,52				
Inventarios	5	5.713.011,15	3.509.471,85	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>8.304.178,08</b>	<b>3.215.105,24</b>
Impuestos Anticipados	6	392.721,74	167.750,59				
Pagos anticipados	7	29.737,60	15.850,06				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>9.373.013,78</b>	<b>4.115.696,28</b>				
<b>FIJO</b>				<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.304.178,08</b>	<b>3.215.105,24</b>
Costo	8a	860.942,28	860.210,15				
(-) Depreciacion Acumulada	8b	-728.324,71	-684.153,34	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>132.617,57</b>	<b>176.056,81</b>	Capital Social	10	600,00	600,00
				Reserva Legal	11	2.821,09	2.821,09
				Reserva Voluntaria		39.962,04	39.962,04
				Otras Reserva		200,00	200,00
				Capital Adicional		662.805,68	662.805,68
				Utilidades Acumuladas		370.259,04	237.071,12
				Resultados del Periodo		124.805,42	133.187,92
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>9.505.631,35</b>	<b>4.291.753,09</b>	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1.201.453,27</b>	<b>1.076.647,85</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9.505.631,35</b>	<b>4.291.753,09</b>

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 2008**  
*(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)*

		<u>Notas</u>
VENTAS	5.191.835,34	13
(-) COSTO DE VENTAS	4.447.312,60	14
<hr/>		
UTILIDAD BRUTA	744.522,74	
(-) GASTOS OPERACIONALES	735.840,53	14
Gastos de Administracion	555.084,51	
Gastos de Ventas	180.756,02	
<hr/>		
UTILIDAD OPERACIONAL	8.682,21	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		15
(+) Otros Ingresos	210.573,43	
(-) Gastos Financieros	18.284,65	
<hr/>		
UTILIDAD LIQUIDA	200.970,99	
(-) PROVISIONES		16
15% Participaciones Empleados	30.145,65	
25% Impuesto Renta	46.019,92	
<hr/>		
UTILIDAD NETA	<b>124.805,42</b>	
<hr/>		

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SINTECUERO S.A.  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**  
*(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)*

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	OTRAS RESERVAS	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/07	600,00	2.821,09	39.962,04	200,00	662.805,68	237.071,12	133.187,92	1.076.647,85
Distribucion Utilidades 2007						133.187,92	-133.187,92	0,00
Resultados Ejercicio 2008							124.805,42	124.805,42
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

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 2008**  
**(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)**

	<u>2008</u>
<b>AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES</b>	
Utilidad del Ejercicio	124.805,42
Depreciaciones Y Amortizaciones	44.171,37
Incremento Cuentas por Pagar	5.087.273,33
Incremento impuestos por pagar	1.799,51
<b>Suman:</b>	<b><u>5.258.049,63</u></b>
<b>DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES</b>	
Incremento de Activos Fijos	732,13
Incremento en cuentas por cobrar	2.823.426,90
Incremento de Inventarios	2.203.539,30
Incremento impuestos Anticipados	224.971,15
Incremento pagos anticipados	13.887,54
<b>Suman:</b>	<b><u>5.266.557,02</u></b>
Disminuciones en Caja Bancos	-8.507,39
Saldo al inicio del año	297.544,26
Saldo al finalizar el año	<u>289.036,87</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 2008

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 2008 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

**A.- ACTIVOS**

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

El saldo de caja a diciembre 31 del 2008, es depositado en los bancos los primeros días del mes de enero del año 2009.

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.

	<u>2008</u>
CAJAS	
General	4.535,11
Suman:	<u>4.535,11</u>
BANCOS	
Pichincha	229.499,23
Banco del Pacifico	27.702,86
Banco Guayaquil	2.670,68
Northern Trust Bank	24.628,99
Suman:	<u>284.501,76</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>289.036,87</u>

#### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	681.480,15
Anticipos Sueldos y Comisiones	6.686,07
Cuentas por Cobrar Accionistas	2.108.192,16
Cuentas por Cobrar Cias Relacionadas	150.230,00
Otras Cuentas por Cobrar	7.339,87
Provision Cuentas Incobrables	-5.421,83
Suman:	<u>2.948.506,42</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 generada por las ventas realizadas en el periodo económico 2008, y, su movimiento es el siguiente:

Saldo al Inicio año	43.922,95
Ventas del año	5.191.835,34
Cartera por Recuperar	<u>5.235.758,29</u>
Recaudacion del año	4.554.278,14
Saldo Cartera Dcbre 31/08	<u>681.480,15</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.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, valor adeudado por la Empresa Insomet S.A.

La Empresa a procedido a realizar una provisión para incobrables por el valor de US \$ 5.421,83 el mismo que representa el 1% sobre el saldo de la cartera al 31 de diciembre del año 2008.

#### 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	1.980.477,90
Productos Terminados	3.300.796,00
Mercaderías en Tránsito	211.684,15
Suministros	220.053,10
Suman:	<u>5.713.011,15</u>

#### 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Renta Anticipado	40.494,41
Iva	352.227,33
Suman:	<u>392.721,74</u>

- Impuesto a la Renta Anticipado, representa las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2008 US \$ 38.831,09, y, anticipos por el año 2008 US \$ 1.663,32.
- Iva: Crédito Tributario que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del 2008.

#### 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores anticipados a proveedores para futuras compras por el valor de US \$ 13.887,54 y, otros anticipos US \$ 15.850,06.

#### 8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/07	SALDOS DCBRE 31/08	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	0,00	732,13	732,13
Equipo de Oficina	434,39	434,39	0,00
Maquinaria y Equipo	746.718,79	746.718,79	0,00
Suman:	<u>860.210,15</u>	<u>860.942,28</u>	<u>732,13</u>
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios	30.403,98	33.056,83	2.652,85
Muebles y Enseres	0,00	24,41	24,41
Equipo de Oficina	427,96	434,39	6,43
Maquinaria y Equipo	653.321,40	694.809,08	41.487,68
Suman:	<u>684.153,34</u>	<u>728.324,71</u>	<u>44.171,37</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	2.295.639,08
Cts por Pagar Accionis. Y Cias Relac.	336.022,03
Sueldos por Pagar	27.022,09
less por Pagar	16.096,53
Provisión Beneficios Sociales	16.754,13
Participación Empleados	73.319,47
Otras Cuentas por Pagar	5.489.734,42

Suman: 8.254.587,75

#### 8A.- Proveedores:

Obligaciones adquiridas con proveedores por concepto de compra de mercaderías:

Proveedores Nacionales	2.254.810,39
Proveedores del Exterior	40.828,69

Suman: 2.295.639,08

#### 8B.- 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
Patricio Ortiz Cornejo	
Inmobiliaria Piedra Huasi	1.479,35
Insomet Cia. Ltda.	1.574,30
Adheplast	19.177,98
Lamitex S.A.	310.000,00

Suman: 336.022,03

#### 8C.- Provisión Beneficios Sociales:

Decimo Tercer Sueldo	2.773,14
Decimo Cuarto Sueldo	6.770,96
Vacaciones	7.210,03

Suman: 16.754,13

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

#### 8D.- Participación Empleados

Provisiones para pago 15% Participación a Empleados por el año 2008 US \$ 30.145,65, y, por años anteriores US \$ 43.173,82

### 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Renta Empresa	46.019,92
Iva Retenido en la Fuente	1.200,35
Impuesto Renta Retenido Fuente	2.370,06

Suman: 49.590,33

Estos impuestos son pagados y liquidados en el año 2009.

### C.- PATRIMONIO

#### 10.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2008 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

#### 11.- 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.

#### 12.- 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

#### 13.- VENTAS

Las ventas que genera la Empresa durante el año 2008, son las siguientes:

	VENTAS GRAVADAS	VENTAS TARF. 0%	TOTAL VENTAS
Ventas Brutas	4.848.412,67	874.084,83	5.722.497,50
Devolucion en Ventas	108.748,23	0,00	108.748,23
Descuento en Ventas	421.913,93	0,00	421.913,93
Ventas Netas	4.317.750,51	874.084,83	5.191.835,34

#### 14.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Empresa en el año 2008 es el siguiente:

#### 14.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa durante el periodo económico 2008 son los siguientes:

**GASTOS ADMINISTRACION**

Sueldos	25.984,73
Gastos Ocasionales	201.827,30
Gastos de Importaciones	93.337,22
Seguros	67.621,99
Depreciaciones	8.105,52
Transportes	18.808,26
Servicios Basicos	15.061,73
Impuestos y Contribuciones	12.672,11
Mantenimiento	11.940,97
Varios	99.724,68
	<u>555.084,51</u>

**VENTAS**

Sueldos y Comisiones	79.900,88
Transportes en Ventas	50.372,57
Servicios Basicos	16.456,22
Varios	34.026,35
	<u>180.756,02</u>

**15.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES**

Los egresos no operacionales hacen referencia a los intereses pagados por el valor de US \$ 18.284,65.

Los otros ingresos no operacionales son por intereses ganados US \$ 30.560,05, y, varios US \$ 180.013,38.

**16.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA**

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

Utilidad Contable	A	200.970,99
( - ) 15% Participacion Trabajadores	B	30.145,65
( + ) Gastos No Deducibles		13.254,32
Utilida Gravable		<u>184.079,66</u>
25% Impuesto Renta	C	46.019,92
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>124.805,42</u>

**17.- OTROS EVENTOS**

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.IC1.013 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.

**18.- 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.

**19.- 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 2008.

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