



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de marzo del 2002

### **A LOS SEÑORES SOCIOS DE SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO CIA. LTDA. - SISMODE:**

Hemos auditado el balance general adjunto de SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO CIA. LTDA. - SISMODE, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría 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. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO CIA. LTDA. - SISMODE, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
No. 16804

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos 19.163

Cuentas por cobrar:

Clientes	475.020
Socio y compañía relacionadas	187.805
Empleados	5.182
Impuestos Anticipados	21.541
Otros	16.394
	<u>705.942</u>

Provisión cuentas incobrables (4.617) 701.325

Inventarios 161.568

Total del Activo Corriente 882.056

**PROPIEDAD Y EQUIPO, Neto** 141.782

**INVERSIONES EN SOCIEDADES** 178.319

1.202.157

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Sobregiros bancarios 8.435  
Obligaciones bancarias 47.384

Cuentas por pagar:

Proveedores	465.465	
Anticipo de Clientes	15.797	
Impuestos	27.913	
Pasivos Acumulados	28.498	
Préstamos de terceros	42.202	
Otros	15.093	594.968
	<u>594.968</u>	

Prestaciones y Beneficios Sociales 28.345

Total del Pasivo Corriente 679.132

**PATRIMONIO - Estado adjunto** 523.025

1.202.157

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS NETAS	1.556.527
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	(961.869)
	-----
Utilidad bruta en ventas	594.658
SERVICIOS PRESTADOS	236.755
	-----
	831.413
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(861.065)
	-----
Pérdida operacional	(29.652)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:	
Intereses pagados	(19.496)
Ingreso originado en valoración de inversiones en sociedades	37.583
Otros, netos	16.584
	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	5.019
Participación de los trabajadores	(753)
Impuesto a la renta (Véase Nota 15)	(9.621)
	-----
Pérdida del ejercicio	<u><u>(5.355)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURA CAPITALI- LICION</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1o de enero del 2001	160.000	1.950	86.109	344.050	(63.729)	528.380
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(5.355)	(5.355)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>160.000 (1)</u>	<u>1.950</u>	<u>86.109</u>	<u>344.050</u>	<u>(69.084)</u>	<u>523.025</u>

(1) Representado por 4.000.000 participaciones de valor nominal de US\$ 0,04 por participación.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Flujo de efectivo por actividades de operación:**

Pérdida del ejercicio	(5.355)
	-----
Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	25.551
Provisión para cuentas de cobro dudoso	10.604
Valoración de inversiones en acciones por actualización de Valor Patrimonial Proporcional	(37.583)
Bajas de inventarios considerados obsoletos	20.070
Castigo de cuentas por cobrar a clientes, considerados incobrables	9.116
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en Cuentas por Cobrar	(83.817)
Disminución en Inventarios	9.441
Incremento en Cuentas por Pagar	134.665
Incremento en Prestaciones y beneficios sociales	9.086
	-----
Total de ajustes a la pérdida neta	97.133
	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	91.778
	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

**Flujo de efectivo por actividades de inversión:**

Compras en maquinaria y equipos (40.916)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (40.916)

**Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:**

Disminución en obligaciones bancarias y sobregiros (47.705)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (47.705)

Incremento neto del efectivo 3.157

Efectivo al inicio del año 16.006

Efectivo al final del año 19.163

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984, con el objeto principal de fabricar y comercializar etiquetas, y de importar y comercializar cintas y máquinas etiquetadoras.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

## NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

## a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

## b. Inventarios

Los inventarios, se valoran al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio que no excede al valor de mercado.

## c. Propiedad y Equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones del año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

## d. Provisión para cuentas incobrables.

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de éstas cuentas.

## e. Inversiones en Sociedades

Las inversiones en sociedades se registran por el método de participación, por corresponder a inversiones en compañías en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa. Cualquier variación, que no sea de carácter temporal (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registra en los resultados del ejercicio.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
0 a 30 días	359.532
31 a 60 días	72.958
61 a 90 días	15.532
91 a 360 días	11.460
Más de 365 días	15.538
	-----
Total cartera	<u><u>475.020</u></u>

NOTA 5 - IMPUESTOS

Los impuestos al 31 de diciembre del 2.001, comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>Impuestos Anticipados:</u>	
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2000	15.789
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2001	5.752
	-----
	<u><u>21.541</u></u>

NOTA 5 - IMPUESTOS  
(Continuación)

<u>Impuestos por pagar</u>	
Impuesto al valor agregado IVA	25.664
Retenciones de IVA	2.249
	-----
	<u>27.913</u>

NOTA 6- PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante el año 2001:

	Saldo al 1° de <u>Enero</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	Saldo al 31 de <u>Diciembre</u> US\$	Tasa anual De <u>Depreciación</u> %
Edificios	127.452	7.398	134.850	5
Equipo de oficina	28.960	996	29.956	10
Vehículos	3.508	-	3.508	20
Muebles y enseres	40.269	9.228	49.497	10
Equipos de computación	59.752	23.294	83.046	20
	-----	-----	-----	
	259.941	40.916	300.857	
Menos: Depreciación Acumulada	(145.243)	(25.551)	(170.794)	
	-----	-----	-----	
	114.698	15.365	130.063	
Terreno	11.719	-	11.719	
	-----	-----	-----	
	<u>126.417</u>	<u>15.365</u>	<u>141.782</u>	

Al 31 de diciembre del 2001, existen hipotecas sobre inmuebles de la compañía por un valor en libros de US\$ 97.380, en garantía de obligaciones bancarias, tanto de la compañía como de Materpackin Cia. Ltda. (compañía relacionada).

## NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, así como su información relevante de cada una de ellas al 31 de diciembre del 2001:

	Porcentaje de Participación %	Valor Nominal US\$	Saldo al 1° de enero 2001 US\$	Ajustes para reconocer el valor Patrimonial US\$	Saldo al 31 de diciembre 2001 US\$
CISPAQ Ltda. – Colombia	81.95	260.374	60.854	31.431	92.285
SISCODE S.A. Perú	50	30.912	79.882	6.152	86.034
			-----	-----	-----
			140.736	37.583	178.319
			=====	=====	=====

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2001, comprenden obligaciones por créditos obtenidos en instituciones bancarias con plazos de hasta 90 días con vencimientos finales en febrero del 2002 y el saldo de US\$ 28.024 pagadero en el mes de mayo del 2002 de una obligación bancaria adquirida a largo plazo. Estas obligaciones generan intereses a tasas que oscilan entre el 17% y 18% anual y están garantizadas por los socios de la compañía.

## NOTA 9 - PRESTAMOS DE TERCEROS

Las obligaciones con terceros al 31 de diciembre del 2001, comprenden préstamos recibidos de las siguientes personas, para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido fecha de pago.

:

	Tasa interés Anual %	US\$
Kléver Alvarez	12	17.555
Rosa Moreira	12	10.000
Catalina Toro	12	2.000
Isaac Arias	12	12.647
		-----
		42.202
		=====

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIO Y COMPAÑIAS  
RELACIONADAS

SISMODE CIA. LTDA. forma parte del Grupo "South Pacific", formado por compañías que poseen socios comunes, dedicados a actividades comerciales y de servicios.

El siguiente es un detalle de las transacciones efectuadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) con compañías relacionadas durante el año y de los saldos al 31 de diciembre del 2001:

	<u>US\$</u>
Ventas de mercadería	227.319
Servicios de asesoría contable	236.755
	-----
<b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>	
<b>Compañías Relacionadas:</b>	
Materpackin Cia. Ltda.	49.719 (1)
System House S.A.	5.141 (2)
Spc Global	619 (2)
Siscode S.A. (Perú)	9.690 (3)
Cispaq Cia. Ltda. (Colombia)	114.249 (3)
	-----
	179.418
<b>Socio:</b>	
Southpac S.A.	8.387 (2)
	-----
	<u>187.805</u>
	=====

- (1) Representa el saldo por cobrar por concepto de prestación de servicios y pagos efectuados por la compañía a nombre de Materpackin Cia. Ltda.
- (2) Corresponden a pagos efectuados por la compañía a nombre de Southpac S.A., y System House S.A., SPC Global en su proceso de constitución y funcionamiento que se espera se concluya durante el año 2002.
- (3) Representan saldos pendientes de cobro por la venta de mercadería.

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no se han establecido plazos de cobro.

#### NOTA 11 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001:

	Saldo al 1° de <u>enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de <u>diciembre</u> <u>US\$</u>
Beneficios Sociales (1)	19.259	271.678	(262.592)	28.345
Provisión para cuentas dudosas	3.366	10.604	(9.353)	4.617

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y participación de trabajadores.

#### NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

#### NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

#### NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que sé reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación trabajadores e impuesto a la renta por el año 2001:

	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Utilidad base para participación de trabajadores	5.019
15% en participación de trabajadores	(753)
	-----
Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta	4.266
Menos: Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase Nota 16)	(1.255)
Más: Castigos de cartera e inventarios no aceptados como gastos deducibles	35.471
	-----
Utilidad base para impuesto a la renta	38.482
	-----
25% impuesto a la renta	9.621
	=====

NOTA 16 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía tenía pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 98.149, de las cuales compensó en el año el valor de US\$ 1.255, quedando pendiente de utilizar la suma de US\$ 96.894.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.