

16670

SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del patrimonio

Estados de Flujos de efectivo

Notas a los Estados financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

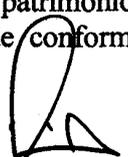
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25 de marzo del 2006

A los Socios de Sismode - Sistemas Modernos de Etiquetado Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sismode - Sistemas Modernos de Etiquetado Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se indica en la nota 9 a los estados financieros, cuentas por cobrar a Socios y Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2005, incluye una cuenta por cobrar a Data Vehículos Cia. Ltda., por aproximadamente US\$ 200.000 sobre la cual existen serias dudas de recuperación y por lo tanto de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados requiere de una provisión por su riesgo. Sin embargo el valor de la provisión establecida para cuentas de cobro dudoso al 31 de diciembre es insuficiente en aproximadamente US\$ 145.000.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el punto 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sismode - Sistemas Modernos de Etiquetado Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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**

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos corrientes:		
Caja y bancos	10.303	45.608
Cuentas por cobrar:		
Clientes	546.614	139.893
Socio y compañías relacionadas	702.142	767.318
Empleados	3.817	2.954
Impuestos anticipados	18.111	32.242
Anticipo proveedores	30.824	29.393
Otras	12.879	10.041
	1.314.387	981.841
Provisión para cuentas de cobro dudoso	(60.363)	(8.463)
Total cuentas por cobrar, neto	1.254.024	973.378
Inventarios	298.985	201.613
Total de activos corrientes	1.563.312	1.220.599
Propiedad y equipo, neto	243.481	167.126
Total de activos	1.806.793	1.387.725

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	14.371	411
Obligaciones bancarias	48.000	17.889
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	99.258	163.314
	-----	-----
	161.629	181.614
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	843.841	356.728
Anticipo de clientes	52.366	23.595
Impuestos	24.315	32.711
Pasivos acumulados	127.221	25.962
Préstamos de terceros	53.590	153.590
Otras	2.978	11.832
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	1.104.311	604.418
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	32.466	29.328
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	1.298.406	815.360
	-----	-----
Obligaciones bancarias largo plazo	12.416	85.770
	-----	-----
Total de pasivos	1.310.822	901.130
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	495.971	486.595
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	1.806.793	1.387.725
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	2.497.043	1.327.468
Costo de productos vendidos	(1.513.504)	(720.192)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	983.539	607.276
Servicios prestados	97.610	222.740
	-----	-----
	1.081.149	830.016
Gastos de administración y ventas	(1.012.533)	(769.826)
	-----	-----
Utilidad operacional	68.616	60.190
Otros (egresos) ingresos:		
Intereses pagados	(35.850)	(29.806)
Pérdida originada en valoración de inversiones en sociedades	-	(78.296)
Pérdida en venta activo fijo	-	(42)
Otros, netos	(1.623)	9.688
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	31.143	(38.266)
Participación de trabajadores	(4.671)	-
Impuesto a la renta	(17.096)	(12.112)
	-----	-----
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>9.376</u>	<u>(50.378)</u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

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

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futura Capitali- zacion</u>	<u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	160.000	2.695	86.109	344.050	(55.881)	536.973
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(50.378)	(50.378)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	160.000	2.695	86.109	344.050	(106.259)	486.595
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	9.376	9.376
Saldo al 31 de diciembre del 2005	160.000 (1)	2.695	86.109	344.050	(96.883)	495.971

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

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.376	(50.378)
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	56.571	39.120
Provisión para cuentas de cobro dudoso	51.900	2.310
Pérdida en venta de activo fijo	-	42
Valoración de inversiones en acciones por actualización al valor patrimonial proporcional	-	78.296
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(332.546)	(196.475)
(Incremento) disminución en inventarios	(97.372)	45.198
Incremento en cuentas por pagar	499.893	110.893
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	3.138	1.826
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	181.584	81.210
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	190.960	30.832
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Compras de maquinaria y equipos	(132.926)	(64.483)
Producto de la venta del activo fijo	-	151
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(132.926)	(64.332)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	13.960	(4.582)
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias	30.111	(189.145)
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias de largo plazo	(137.410)	249.084
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(93.339)	55.357
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(35.305)	21.857
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	45.608	23.751
	-----	-----
Efectivo al final del año	10.303	45.608
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(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.

NOTA 2 - 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

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

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

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

c. Propiedad y Equipo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 de cobro dudoso.

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

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. (Véase nota 13).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase nota 13).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	US\$	US\$
Corriente	331.252	83.884
<u>Vencido de:</u>		
0 a 30 días	125.217	34.850
31 a 60 días	67.439	5.079
61 a 90 días	7.698	2.089
91 a 360 días	6.582	6.663
Más de 365 días	8.426	7.328
	<hr/>	<hr/>
Total cartera	<u>546.614</u>	<u>139.893</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Productos para comercializar	298.985	200.260
Importaciones en tránsito	-	1.353
	-----	-----
	<u>298.985</u>	<u>201.613</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos Anticipados:</u>		
Retención en fuente de impuesto a la renta año 2005	1.581	-
Retención en fuente de impuesto a la renta año 2004	1.810	1.810
Retención en fuente de impuesto a la renta año 2003	14.720	14.720
Retención en fuente de impuesto a la renta año 2002	-	15.712
	-----	-----
	<u>18.111</u>	<u>32.242</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	18.304	29.650
Retenciones de IVA	2.951	1.815
Retenciones en fuente	3.060	1.246
	-----	-----
	<u>24.315</u>	<u>32.711</u>

NOTA 6- PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2004 y 2005:

**NOTA 6- PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)**

	Saldo al 1 de enero del 2004 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2004 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2005 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Edificios	143.978	-	-	-	143.978	55.704	-	199.682	5
Maquinaria y equipo	11.613	-	-	-	11.613	2.377	-	13.990	10
Equipo de oficina	12.085	1.006	-	(3.404)	9.687	-	(1.863)	7.824	10
Vehículos	10.752	11.686	(889)	-	21.549	5.595	-	27.144	20
Muebles y enseres	41.512	4.271	-	(11.159)	34.624	1.150	(1.140)	34.634	10
Equipos de computación	59.783	47.520	-	(7.182)	100.121	68.100	(13.754)	154.467	20
	279.723	64.483	(889)	(21.745)	321.572	132.926	(16.757)	437.741	
Menos: Depreciación Acumulada	(149.486)	(39.120)	696	21.745	(166.165)	(56.571)	16.757	(205.979)	
	130.237	25.363	(193)	-	155.407	76.355	-	231.762	
Terreno	11.719	-	-	-	11.719	-	-	11.719	
	141.956	25.363	(193)	-	167.126	76.355	-	243.481	

Al 31 de diciembre del 2005, existen hipotecas sobre inmuebles de la compañía en garantía de obligaciones bancarias.

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2005, comprenden

- Corto Plazo

Comprenden obligaciones por créditos obtenidos en instituciones bancarias con intereses del 10% y 11% anual con vencimientos finales hasta marzo del 2006.

- Largo Plazo

	TASA INTERÉS ANUAL	PORCION CORRIENTE US\$	PORCION LARGO PLAZO US\$	TOTAL US\$
BANCO PRODUBANCO				
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2006	14%	7.831	-	7.831
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2006	11.50%	77.940	-	77.940
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2007	11.50%	13.487	12.416	25.903
		99.258	12.416	111.674

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con una hipoteca sobre el terreno y el edificio (Véase nota 6).

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2006	99.258
2007	12.416

	<u>111.674</u>

NOTA 8 - PRESTAMOS DE TERCEROS

Las obligaciones con terceros al 31 de diciembre del 2005, comprenden préstamos recibidos de las siguientes personas, para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido fechas de pago:

	<u>Tasa interés</u> <u>Anual %</u>	<u>US\$</u>
Rosa Moreira	10	8.000
Oscar Gordillo	10	17.000
Isaac Arias	12	20.000
Alicia Galeas	12	8.590

		<u>53.590</u>

NOTA 9 - 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 los años 2005 y 2004:

NOTA 9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIO Y COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Ventas de mercadería	301.215	285.683
Servicios de asesoría contable	140.000	130.540
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Compañías Relacionadas y Socio:		
Materpackin Cia. Ltda.	287.293 (1)	366.686
Cispaq Cia. Ltda. (Colombia)	18.087 (2)	37.656
Coditeq .S.A.	120.317 (2)	98.354
Data vehículos Cia. Ltda.	197.857 (3)	197.928
	-----	-----
	623.554	700.624
Socio:		
Southpac S.A.	78.588 (4)	66.694
	-----	-----
Total	<u>702.142</u>	<u>767.318</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) Representan saldos pendientes de cobro por la venta de mercadería.
- (3) Compañía inactiva, cuyo activo este representado básicamente por inventarios de difícil venta por ser de alta tecnología, lo cual hace muy difícil su recuperación.
- (4) Corresponden a pagos efectuados por la compañía a nombre de Southpac S.A., para su funcionamiento.

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

NOTA 10 - 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 2005:

	Saldo al 1° de <u>enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	Pagos o <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de <u>diciembre</u> <u>US\$</u>
Beneficios sociales (1)	29.328	276.316	(273.178)	32.466
Provisión para cuentas de cobro dudoso	8.463	51.900	-	60.363

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

NOTA 11 - 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 12 - 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 13 - 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 impuestos a la renta por los años 2005 y 2004:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	31.143	(38.266)
15% en participación de trabajadores	(4.671)	-
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes del cálculo de impuesto a la renta	26.472	(38.266)
Menos: Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase Nota 14)	(22.795)	-
Más: Gastos no deducibles	64.709	86.711
	-----	-----
Utilidad base para impuesto a la renta	68.386	48.445
	-----	-----
25% impuesto a la renta	<u>17.096</u>	<u>12.112</u>

NOTA 14 - 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.

Durante el año 2005, la compañía compensó pérdidas tributarias por US\$ 22.795 y conserva al 31 de diciembre del 2005 pérdidas tributarias por US\$ 123.049 las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

NOTA 15 - 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.