

MS Auditores

18670

16670

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

**INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

MS Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de SISMODE – SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO
COMPAÑÍA LIMITADA:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SISMODE – SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑÍA LIMITADA** al 31 de diciembre de 2006, el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los Socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 25 de marzo de 2006 expresó una opinión con salvedad.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas 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 selectivas, 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 efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SISMODE – SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑÍA LIMITADA** al 31 de diciembre de 2006, el resultado de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los Socios y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, se emite por separado.

Abril, 27 de 2007


Marlon Salazar Soria
RN CPA No. 31276
SC. RNAE 497

SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	3	18,935
Cuentas por cobrar	4	1,043,887
Inventarios	5	723,424
Impuestos anticipados y otros anticipos	6	28,378
Total pasivos corrientes		<u>1,814,624</u>
MAQUINARIA Y EQUIPO		
OTROS ACTIVOS		
TOTAL ACTIVOS		<u>2,002,560</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamos y sobregiro bancario	9	
Cuentas por pagar	10	414,175
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	410,937
Total pasivos corrientes		<u>1,105,900</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social	12	160,000
Aporte para futura capitalización	13	86,109
Reserva legal	14	2,695
Reserva facultativa	15	1,861
Reserva de capital	16	344,000
Utilidades retenidas	17	301,945
Total patrimonio de los socios		<u>896,660</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,002,560</u>

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑÍA LIMITADA

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS		2,486,638
COSTO DE VENTAS		(1,456,241)
UTILIDAD EN OPERACIONES		1,030,397
GASTOS GENERALES		(1,106,041)
GASTOS FINANCIEROS		(84,116)
OTROS INGRESOS		582,464
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		422,704
PARTICIPACION A TRABAJADORES		8,506
IMPUESTO A LA RENTA		13,509
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>400,689</u>
Utilidad por participación		0.10
Promedio ponderado del número de participaciones en circulación		4,000,000

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑÍA LIMITADA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social (Nota 12)	Aportes para futura capitalización (Nota 13)	Reserva legal (Nota 14)	Reserva facultativa (Nota 15)	Reserva de capital (Nota 16)	Utilidades retenidas (Nota 17)	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2006	160,000	86,109	2,695	-	344,050	(96,883)	495,971
Reserva facultativa	-	-	-	1,861	-	(1,861)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	400,689	400,689
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>160,000</u>	<u>86,109</u>	<u>2,695</u>	<u>1,861</u>	<u>344,050</u>	<u>301,945</u>	<u>896,660</u>

Las notas adjuntas (1 a 21) son parte integrante de los estados financieros

SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	2,469,867
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,056,322)
Otros ingresos (egresos), netos	216,469
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(369,986)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(40,683)
Producto de la venta de activos fijos	450,000
Incremento en activos diferidos	(30,699)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>378,618</u>
Efectivo	
Disminución neta durante el año	8,632
Saldo al comienzo del año	10,303
Saldo al final del año	<u><u>18,935</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad neta del año	400,689
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	73,512
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipo	(365,995)
Castigos de cuentas por cobrar	(32,763)
Provisión de participación a trabajadores	8,506
Provisión de impuesto a la renta	13,509
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Incremento en cuentas por cobrar	(16,771)
Incremento en inventarios	(424,439)
Disminución en impuestos anticipados y otros anticipos	9,688
Incremento en préstamos y sobregiros bancarios	304,600
Disminución en cuentas por pagar	(456,427)
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	115,905
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(369,986)</u>

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

SISMODE-SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO
COMPANÍA LIMITADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO DE LA COMPANÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 12 de abril de 1985, y su objetivo principal es la fabricar y comercializar etiquetas, y de importar y comercializar y máquinas etiquetadoras.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentran en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Según Registro Oficial No. 348 de fecha 4 de septiembre de 2006, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2009".

(Continúa en la siguiente página....)

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación....)

Un resumen de los principales principios de contabilidad aplicados por la compañía es el siguiente:

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de abril de 2000.

Cuentas por cobrar.- Se registran con base a lo devengado.

Inventarios.- Se valoran al costo de adquisición, utilizando el método promedio, que no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipo.- Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos. Los porcentajes de depreciación promedio utilizados por la Compañía son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	%
Edificios	5.00
Maquinarias y equipos	10.00
Muebles y enseres	10.00
Equipos de oficina	10.00
Vehículos	20.00
Equipos de Computación	20.00

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Utilidad por participación.- Se contabiliza la utilidad neta por participación según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

3. EFECTIVO

La cuenta está conformada por:

	2006
Banco del Pichincha S.A.	11.825
Helm Bank	4.094
Banco del Pacífico S.A.	1.104
Banco Internacional S.A.	297
Banco de Guayaquil S.A.	113
Inversiones	1.500
	18.935

4. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>
Clientes	579.161
Compañías relacionadas (Nota 19)	370.908
Préstamos a clientes (1)	80.161
Anticipos	8.483
Valores en garantía	4.193
Otros	<u>28.581</u>
	1.071.487
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(27.600)</u>
	<u>1.043.887</u>

- (1) Corresponde a préstamos de equipos a clientes, hasta que le sean entregados los equipos nuevos y/o reparados.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2006</u>
Saldo inicial	(60.363)
Castigos	<u>32.763</u>
Saldo al final del año	<u>(27.600)</u>

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>
Producto terminado	684.017
Importaciones en tránsito	<u>39.407</u>
	<u>723.424</u>

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTROS ANTICIPOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>
Retenciones en la fuente	18.139
Impuesto a la renta a favor (Nota 18)	<u>10.239</u>
	<u>28.378</u>

7. MAQUINARIA Y EQUIPOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>
Terrenos	11.719
Edificios	37.470
Equipo de computación	172.149
Maquinaria y equipos	21.990
Muebles y enseres	34.634
Vehículos	27.144
Equipos de oficina	<u>7.824</u>
	312.930
(-) Depreciación acumulada	<u>186.283</u>
	<u>126.647</u>

El movimiento de maquinaria y equipos durante el año es el siguiente:

	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	243.481
Adiciones	40.683
Ventas	(84.005)
Depreciación del año	<u>(73.512)</u>
Saldo al final del año	<u>126.647</u>

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2006, ésta cuenta incluye principalmente los gastos generados por concepto de viáticos a cargo del personal de la compañía "e-Evolution", en los servicios de consultoría para efectuar la implementación del ERP Compiere, de acuerdo al contrato firmado entre las partes. (Nota 20 b.)

9. PRESTAMOS Y SOBREGIRO BANCARIO

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>
Jorge Arias	225.112
Isaac Arias	20.000
Alicia Galeas	8.590
Rosa Moreira	8.000
Sobregiro	<u>19.086</u>
	<u>280.788</u>

Al 31 de diciembre de 2006, corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, con intereses entre el 10% y 12%. La Compañía no posee convenios que indiquen tasas de interés y fechas de vencimiento o plazos de pago.

10. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>
Proveedores del exterior	401.786
Proveedores del exterior	<u>12.389</u>
	<u>414.175</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>
Compañías relacionadas (Nota 19)	3.829
Beneficios sociales	12.314
Acreedores varios	123.091
Impuestos por pagar	2.051
Anticipos de clientes	45.901
Intereses	9.175
Otras cuentas por pagar	<u>214.576</u>
	<u>410.937</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social suscrito de la Compañía está dividido en 4.000.000 participaciones de 0.04 centavos de dólar cada una.

13. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2006, corresponde básicamente a aportaciones de los socios.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

15. RESERVA FACULTATIVA

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía.

16. RESERVA DE CAPITAL

Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último periodo económico, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

17. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía.

18. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio	422.704
(+) Gastos no deducibles	5.834
(-) Otras rentas exentas	<u>(365.995)</u>
Base de cálculo	<u>56.709</u>
Participación a trabajadores 15%	<u>8.506</u>
Utilidad gravable	<u>54.037</u>
Impuesto a la renta causado 25%	<u>13.509</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>13.509</u>

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	-
Provisión del año	13.509
Retenciones en la fuente 2006	<u>(23.748)</u>
Saldo a favor de la Compañía (Nota 6)	<u>(10.239)</u>

La Compañía desde su creación hasta el año 2006 (inclusive) no ha sido revisada por parte de las autoridades tributarias.

19. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos de con partes relacionadas:

	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar: (Nota 4)	
Materpackin Industria de Materiales de Empaque Cía. Ltda.	268.332
South Pacific Cía. Ltda.	102.256
USA Latina	<u>320</u>
	<u>370.908</u>
Otros ingresos:	
Arriendos:	
Materpackin Industria de Materiales de Empaque Cía. Ltda.	60.000
Arrendamiento de equipos:	
Materpackin Industria de Materiales de Empaque Cía. Ltda.	<u>45.600</u>
	<u>105.600</u>

La Compañía no posee convenios que indiquen tasas de interés y fechas de vencimiento o plazos de pago.

20. CONTRATOS

a. Contrato de arrendamiento mercantil de inmuebles.-

Los principales puntos del contrato en referencia son los siguientes:

Inmueble que se arrienda.- El inmueble asignado con el No. 7.611 y las construcciones en él existentes, de la Av. 10 de Agosto, de la Parroquia Benalcázar, del Cantón Quito, Provincia de Pichincha, con todos sus usos, servidumbres y costumbres que le son anexos.

Renta.- Las partes fijan de común acuerdo el valor de 9.362,25, más el impuesto al valor agregado IVA mensualmente. Al 31 diciembre de 2006 la Compañía registro en resultados el valor de 38.572.

Plazo inicial forzoso.- 1.800 días contados desde la fecha de suscripción del contrato 19 de julio de 2006.

(Continúa en la siguiente página...)

20. CONTRATOS
(Continuación...)

Derechos alternativos de la parte arrendataria.- Las partes fijan el valor residual de la compraventa en 112.347.

b. Contrato de prestación de servicios.-

Con fecha 26 de octubre de 2006, firman el contrato de prestación de servicios e-Evolution y la Compañía, por medio de este contrato se obliga a prestar sus servicios de consultoría consistentes en efectuar la implantación del ERP Rompiere, aplicado a la versión 2.5.3.

No será parte de este contrato y cualquier requerimiento de licencias de software o hardware adicionales, serán con costo adicional y con la autorización de la Compañía y de común acuerdo con e-Evolution.

Valor.- 34.920; forma de pago: 25% a la firma del contrato, 50% será pagado conforme a las horas consultor establecidas en la propuesta de servicios y el 25% restante al terminar la implantación y la aceptación final del sistema.

Plazo.- La vigencia del contrato será de dieciocho semanas en las que emplearán 776 horas consultor y al término del contrato la Compañía expedirá a favor de e-Evolution una constancia que indique que los servicios fueron efectuados a su entera satisfacción, así mismo, se entregará todo el material, documentación y en general todo aquel elemento que hubiera acumulado u obtenido propiedad de la Compañía.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación del informe de los auditores externos (27 de abril de 2007), en la opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

* * * * *