



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
www.inpactint.com www.batallas.com.ec
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



MODINTER S.A.

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL
PERÍODO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2008.**

EX 48890





Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
www.inpactint.com www.batallas.com.ec
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

MODINTER S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MODINTER S.A.** al 31 de diciembre del 2008, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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 nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **MODINTER S. A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
RNAE 456

Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765



Quito, Ecuador
24 de marzo del 2009

MODINTER S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US.\$)

ACTIVOS
ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo en caja y bancos	(Nota 3)	170,686
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	168,375
Otros activos		<u>2,922</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		341,983

Propiedad, planta y equipo:

Costo		570,094
Depreciación acumulada		<u>(425,937)</u>
Propiedad, planta y equipo-neto		144,157

Activo Fijo Intangible		71,229
Amortización		<u>(58,287)</u>
Cargos diferidos netos		12,942

Total Activos Fijos	(Nota 5)	157,099
----------------------------	----------	----------------

Otros Activos no corrientes		8,000
-----------------------------	--	-------

TOTAL ACTIVOS		<u>507,082</u>
----------------------	--	-----------------------

PASIVOS
PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar		1,828
Cuentas por pagar al personal	(Nota 6)	83,671
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	(Nota 7)	109,399
Impuestos por pagar		<u>3,872</u>

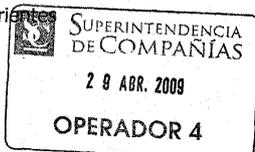
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		198,770
---------------------------------	--	----------------

TOTAL PASIVOS		198,770
----------------------	--	----------------

PATRIMONIO

Capital	(Nota 8)	100,000
Reserva legal		17,377
Reserva de capital		65,803
Utilidades no distribuidas		89,817
Utilidades del Ejercicio		<u>35,315</u>
TOTAL PATRIMONIO		308,312

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>507,082</u>
-----------------------------------	--	-----------------------



MODINTER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
 (Expresado en US.\$)

INGRESOS OPERATIVOS:

Ventas netas	2b	<u>2,506,882</u>
Total Ingresos operativos		<u>2,506,882</u>

GASTOS

Gastos del Personal		1,931,042
Gastos Operacionales		271,656
Gastos Comercialización		241,267
Gastos Financieros		<u>5,208</u>
Total gastos operacionales	2b	<u>2,449,173</u>

Utilidad Operacional **57,709**

Ingresos no operacionales 4,386

Utilidad del Ejercicio **62,095**

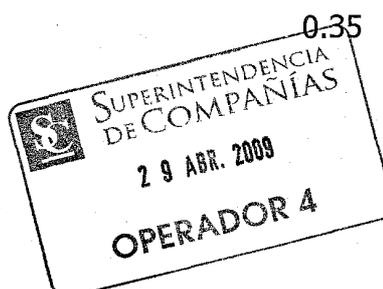
Reserva Legal 3,924

15% participación trabajadores 9,314

25% impuesto a la renta 13,542

Utilidad neta **35,315**

Utilidad por participación US. \$



MODINTER S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US. \$)

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2007	100,000	65,803	13,453	54,986	34,831	269,073
Reclasificación resultado 2007	-	-	-	37,892	(37,892)	-
Reclasificación de cuentas	-	-	-	(3,061)	3,061	-
Reserva Legal	-	-	3,924	-	-	3,924
Utilidad del Ejercicio 2008	-	-	-	-	35,315	35,315
Saldo al 31 de diciembre del 2008	100,000	65,803	17,377	89,817	35,315	308,312

Ver notas a los estados financieros



MODINTER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US\$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	2,495,472
Pagado a Proveedores	(2,303,933)
Otros	(7,137)
	<u>184,402</u>

Efectivo utilizado por actividades de operación **184,402**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos fijos	<u>(105,878)</u>
------------------------------	------------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión **(105,878)**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones por pagar accionistas	<u>(15,730)</u>
------------------------------------	-----------------

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento **(15,730)**

Flujo de efectivo neto **62,794**

Efectivo neto al inicio del año **107,892**

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año **170,686**

Ver notas a los Estados Financieros



MODINTER S.A.
CONCILIACION ENTRE UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO UTILIZADO EN POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (Expresado en US. \$)

Utilidad del Ejercicio 35,315

Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo
 neto utilizado en actividades de operación:

Depreciaciones	38,542
Provisión cuentas incobrables	3,924
15% participación trabajadores	9,314
25% Impuesto a la renta	13,542

Total Ajustes 65,322

Variaciones en activos y pasivos:

Documentos y Cuentas por Cobrar	(11,410)
Otros Activos	143
Cuentas por pagar al personal	(2,701)
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	109,399
Impuestos por pagar	(10,313)
Otras cuentas por pagar	(1,353)

Total variaciones en activos y pasivos 83,765

Efectivo neto provisto por actividades de operación 184,402

Ver notas a los Estados Financieros



MODINTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

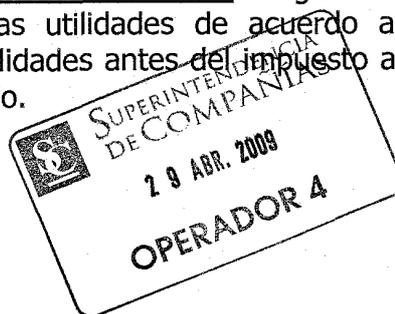
1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

MODINTER S.A., fue constituida el 27 de marzo de 1995 su objetivo social principal es el diseñar, crear, comercializar, desarrollar, adaptar, importar, exportar programas para el tratamiento de la información así como todo lo relacionado con la ciencia de la computación: comprar bienes muebles e inmuebles; prestar servicios de personal a terceros. Además podrá asociarse a otras personas naturales o jurídicas (...)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los registros contables de la compañía se rigen por las disposiciones descritas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y otras Leyes complementarias, algunas de las cuales se resumen a continuación:

- a) **Unidad Monetaria.-** De acuerdo a las disposiciones legales la unidad monetaria utilizada por la Compañía **MODINTER S.A.** para las cuentas de los Estados Financieros es el DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA.
- b) **Reconocimiento de Ingresos y Gastos.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación
- c) **Provisión para Deudores.-** Representa el porcentaje estimado para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en créditos que pueden convertirse en cuentas incobrables.
- d) **Propiedad, Planta y Equipo.-** Son registrados al costo real, se deprecian en base al porcentaje establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI), que va de acuerdo a la vida útil de cada bien. Los activos son depreciados en su totalidad y posteriormente dados de baja en libros.
- e) **Obligaciones Laborales.-** En el pasivo, esta cuenta corresponde a las obligaciones laborales que la Compañía mantiene por concepto de las prestaciones legales con sus empleados al finalizar el periodo contable.
- f) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.



MODINTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

g) Provisión para Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.

3. CAJA - BANCOS

Un detalle de caja – bancos es como sigue:

	US\$
Caja Chica	2.000
Banco Produbank	120.615
Banco Internacional	5.021
Produbanco	43.050
Total	170.686

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	US\$
Cuentas por Cobrar Clientes (*)	91.822
Cuentas por Cobrar empleados	31.011
Cuentas a liquidar	11.356
Cuentas por Cobrar Cías.	33.268
Anticipos	918
Total	168.375

(*) A continuación presentamos un detalle de los clientes que se mantienen en registros contables:

	US\$
Cuentas por Cobrar Autofin – México	74.300
Cuentas por Cobrar Maestro (OFEM) México	16.916
Otras cuentas por cobrar	606
Total	91.822

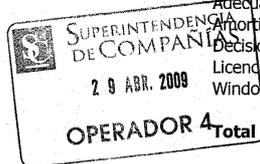
5. ACTIVOS FIJOS

Ver en página siguiente Nota 7 (movimiento de activos fijos 2007)



NOTA 6
MODINTER S.A.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	Saldo al 31 de Diciembre del 2007	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al 31 de Diciembre del 2008
ACTIVO DEPRECIABLE				
Costo				
Muebles y enseres	63,296.00	2,748.00	-	66,044.00
Equipos de Oficina	23,350.00	7,300.00	-	30,650.00
Vehiculos	74,000	-	74,000	-
Equipos de Computación	244,052	129,282	55,801	317,533
Adecuaciones de oficina	155,868	-	-	155,868
Marcas patentes	-	-	-	-
Decisión /Win	830	-	-	830
Licencias	51,133	-	51,133	-
Windows	-	70,399	-	70,399
Total costo	612,529	209,729	180,934	641,324
Depreciación Acumulada				
Muebles y enseres	(55,436)	(2,356)	-	(57,792)
Equipos de Oficina	(23,350)	-	-	(23,350)
Vehiculos	(40,124)	(3,042)	(43,166)	-
Equipos de Computación	(199,512)	(43,867)	(54,451)	(188,928)
Adecuaciones de oficina	(155,868)	-	-	(155,868)
Amortización	-	-	-	-
Decisión /Win	(631)	(200)	-	(831)
Licencias	(47,845)	47,845	-	-
Windows	-	-	57,456	(57,456)
Total Depreciación Acumulada	(522,766)	(1,620)	(40,161)	(484,225)
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	89,763	208,109	140,773	157,099



MODINTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

6. CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL

Un resumen de proveedores corresponden a:

	<u>US\$</u>
Obligaciones con el IESS	61.022
Beneficios Sociales	22.649
Total	<u>83.671</u>

7. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Anticipos Recibidos	(&)	109.399
Total		<u>109.399</u>

(&) Los anticipos han sido entregados para capital de Trabajo.

8. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado de **MODINTER S.A.** al 31 de diciembre del 2008 fue de US. \$ 100.000, dividido en 100.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US \$. 1,00 cada una.

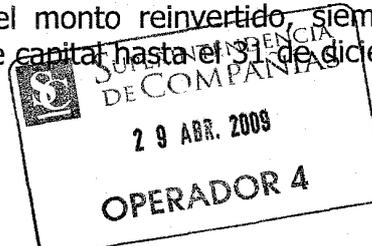
9. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía hasta la fecha no ha sido fiscalizada por la Administración Tributaria, no existen glosas de fiscalización pendientes de pago.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa del impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.



MODINTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (EXPRESADOS EN US. \$)

b) Conciliación contable-tributaria

	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación en las utilidades e impuesto a la renta	62,094.14
Más Gastos no deducibles	1,385.97
Base para el cálculo del 15%	<u>63,480.11</u>
15% Participación trabajadores	9,314.12
Utilidad Gravable	54,165.99
Cálculo del impuesto a la renta 25%	13,541.50
Reserva Legal 10%	<u>3,923.85</u>
Total	<u>36,700.64</u>

10. INGRESOS

Un detalle de las ventas por agencias es como sigue:

	<u>US\$</u>
Recuperación de gastos	2.202.394
Plataforma Comercial	127.288
Fisa System	177.200
Total	<u>2.506.882</u>

11. GASTOS

Un detalle de los gastos es como sigue:

	<u>US\$</u>
Gastos Personal	1.931.042
Gastos Operacionales	271.656
Gastos Comercialización	241.267
Impuesto a	5.208
Total	<u>2.449.173</u>



MODINTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADOS EN US. \$)

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

