

Dr. Humberto Latorre Jiménez CPA
Auditor Independiente

SERVICIOS INTEGRADOS S. I.
PATRICIO TINAJERO CÍA. LDTA.

15769
378

Informe del Auditor Independiente

***Estados Financieros por el año
terminado al 31 de diciembre del 2011***

**SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO
CÍA. LDTA.**

al 31 de diciembre del 2011

CONTENIDO

- **Informe del auditor independiente**
- **Balance general**
- **Estado de resultados**
- **Estado de cambios en el patrimonio de los socios**
- **Estado de flujos del efectivo**
- **Notas a los estados financieros**

**Registro nacional de auditor independiente,
del Dr. Humberto Latorre Jiménez**

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas



DR. HUMBERTO LATORRE JIMÉNEZ

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
TELEFAX: (02) 244-5773 * CEL.: 09 973-5855
E-mail: auditorhumbertolatorre@gmail.com QUITO - ECUADOR

Informe del Auditor Independiente

A los socios de:

SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error; seleccionando y aplicando apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Realice mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Estas normas requieren que se cumpla con los requerimientos éticos pertinentes y que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)



DR. HUMBERTO LATORRE JIMÉNEZ

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
TELEFAX: (02) 244-5773 * CEL.: 09 973-5855
E-mail: auditorhumbertolatorre@gmail.com QUITO - ECUADOR

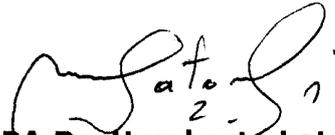
(Continuación)

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, 25 de Abril de 2012



CPA Dr. Humberto Latorre Jiménez
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE-378
LIC. PROFESIONAL 3689.



SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

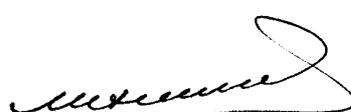
con cifras comparativas 2010

(Expresado en dólares)

ACTIVO	Notas	2010	2011
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	3	40.853	400
Cuentas por cobrar	4	82.460	24.041
Otras cuentas por cobrar	5	34.648	211.199
Total activo corriente		157.961	235.640
PROPIEDAD Y EQUIPO, neto	6	425.096	512.396
OTROS ACTIVOS			
Inversiones financieras	7	36.202	91.720
Cuentas por cobrar largo plazo	8	417.680	514.490
Total activos		1.036.939	1.354.246
PASIVO			
CORRIENTE:			
Deudas financieras	9	-	94.077
Acreedores varios	10	77.084	64.976
Impuestos	11	39.617	38.815
Sueldos y prestaciones sociales	12	58.767	109.442
Deudas financieras corto plazo	13	125.753	389.875
Total pasivo corriente		301.221	697.185
PASIVO A LARGO PLAZO			
Deudas financieras largo plazo	13	176.741	24.519
Reserva Jubilación patronal-desahucio	14	120.143	28.180
Total pasivo largo plazo		296.884	52.699
Total pasivos		598.105	749.884
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	16	125.000	125.000
Reserva legal	17	25.594	34.728
Reserva Revalorización	18	15.416	15.416
Utilidades acumuladas		138.259	255.665
Utilidad del Ejercicio		134.565	173.553
Total patrimonio		438.834	604.362
Total pasivos y patrimonio		1.036.939	1.354.246

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Patricio Tinajero Villamar
GERENTE GENERAL


Marcia Bonilla
CONTADORA GENERAL



SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
con cifras comparativas 2010
(Expresado en dólares)

		2010	2011
INGRESOS:	Notas		
Servicios Profesionales		<u>1.582.570</u>	<u>1.762.640</u>
Ventas Netas		<u>1.582.570</u>	<u>1.762.640</u>
COSTOS:			
Costo de Producción		-722.526	-745.997
Costo Directos		<u>-344.504</u>	<u>-426.051</u>
Total Costos		<u>-1.067.030</u>	<u>-1.172.048</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>515.540</u>	<u>590.592</u>
Gastos Administrativos		-161.247	-262.061
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>354.293</u>	<u>328.531</u>
Gastos Financieros		-112.579	-47.839
UTILIDAD NETA		<u>241.714</u>	<u>280.692</u>
Otros Ingresos		4.451	10.476
Otros Egresos		<u>-14.094</u>	<u>-5.902</u>
UTILIDAD CONTABLE		232.071	285.266
15% participación trabajadores	15	-34.811	-42.790
24% impuesto a la renta	15	<u>-52.833</u>	<u>-59.789</u>
UTILIDAD NETA		<u>144.428</u>	<u>182.687</u>
5% apropiación para reserva legal		<u>-9.863</u>	<u>-9.134</u>
UTILIDAD LIQUIDA		<u>134.565</u>	<u>173.553</u>


Patricio Tinajero Villamar
GERENTE GENERAL

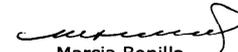

Marcia Bonilla
CONTADORA GENERAL



SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Revalorización Fiduciaria	Utilidades acumuladas	Utilidad del año 2009	Utilidad del año 2010	Utilidad del año 2011	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	125.000	15.731	15.416	37.608	104.109	-		297.864
Ajustes gastos años anteriores				(3.458)				(3.458)
Utilidad neta						144.428		144.428
Apropiación para Reserva Legal		9.863				(9.863)		-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	125.000	25.594	15.416	34.150	104.109	134.565	-	438.834
Ajustes gastos años anteriores					(17.159)			(17.159)
Utilidad neta							182.687	182.687
Apropiación para Reserva Legal		9.134					(9.134)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	125.000	34.728	15.416	34.150	86.950	134.565	173.553	604.362


Patricio Tinajero Villamar
GERENTE GENERAL


Marcia Bonilla
CONTADORA GENERAL



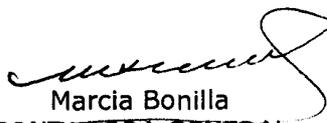
SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Con cifras comparativas del 2010
(Expresado en dólares)

	2.010	2.011
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de Clientes	1.517.783	1.821.059
Pagado a Proveedores, Empleados y otros.	-1.209.765	-1.705.528
Pagado a empleados jubilación patronal y desahucio	0	-109.627
<i>Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación</i>	308.018	5.904
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición activos fijos	-49.198	-158.257
<i>Efectivo Neto Usado en de Actividades de Inversión</i>	49.198	158.257
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos Bancarios, neto	-218.371	111.900
<i>Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento</i>	218.371	111.900
 EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Aumento Neto de Efectivo Durante el Año	40.449	40.453
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	404	40.853
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	40.853	400


Patricio Tinajero Villamar
GERENTE GENERAL


Marcia Bonilla
CONTADORA GENERAL



SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Con cifras comparativas del 2010
(Expresado en dólares)

	2.010	2.011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) Neta	134.565	173.553
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación activos fijos	75.825	70.957
Provisión Jubilación patronal	8.458	18.302
Provisión participación trabajadores e Impuesto Renta	87.644	102.579
Apropiación reserva legal	9.863	9.134
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cartera clientes	-64.787	58.419
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	-18.825	-176.551
(Aumento) Disminución en crédito tributario	35.658	0
(Aumento) Disminución en Inversiones largo plazo	16.687	-55.518
(Aumento) Disminución en Derechos fiduciarios	152.870	0
(Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar largo p	160.227	-96.810
Aumento (Disminución) deudas financieras	0	94.077
Aumento (Disminución) en otros acreedores	-174.969	-29.267
Aumento (Disminución) en Obligaciones fiscales	-69.350	-60.591
Aumento (Disminución) en Sueldos y beneficios	-45.848	7.885
Aumento (Disminución) en Otros pasivos	0	-110.265
TOTAL	173.453	167.649
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	308.018	5.904


Patricio Tinajero Villamar
GERENTE GENERAL


Marcia Bonilla
CONTADORA GENERAL



SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CÍA. LDTA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en dólares)

1) OBJETO DE LA EMPRESA

SERVICIOS INTEGRADOS S. I. PATRICIO TINAJERO CÍA. LDTA., es una Compañía Limitada constituida de acuerdo con las Leyes Ecuatorianas en la ciudad de Quito, el 14 de octubre de 1981, ante el Notario Vigésimo del Cantón Quito, doctor Guillermo Buendía Endara, aprobada mediante Resolución número 9107 del 13 de noviembre de 1981 expedida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el veinticinco de noviembre del mismo año.

El objeto social de la Compañía es prestar servicios en computación y/o procesamiento de datos; Contabilidad y Auditoría; asistencia administrativa, tributaria y financiera; Comprar, vender o arrendar equipos de computación y/o procesamiento de datos.

La administración de la compañía está a cargo del Presidente y Gerente que duran dos años en sus funciones.

2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías constituidas en el Ecuador.

a) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizado. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran a gastos del período, las mejoras y adecuaciones importantes se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año y se calculan de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al final de su vida útil estimada, éstas son:



	Años Vida útil	Porcentaje Depreciación
Edificios	20	5%
Equipo de Oficina	10	10%
Equipos de Comunicación	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Computación	3	33%
Instalaciones y mejoras	10	10%
Equipos de cafetería	10	10%

b) DERECHOS FIDUCIARIOS

Los derechos fiduciarios entregados en fideicomiso mercantil, contratados de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, se contabilizan dentro del rubro Otros Activos y se presentan al costo revaluado.

c) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se registran en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Compañía únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsible y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

d) RESERVAS PARA PENSION DE JUBILACION PATRONAL y BONIFICACION POR DESAUCIO

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. Para atender esta obligación, la Compañía establece reservas para cubrir los pagos futuros en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

El Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. La Compañía registra una reserva por este concepto en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

e) PROVISIONES PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Se cargan a los resultados del ejercicio en que se causan, con base a las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables establecidas en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Las reformas tributarias vigentes a partir del 2011 establecen una tasa de impuesto a la renta del 24% aplicable a las



utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce en 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la Ley.

La compañía calculó el impuesto a la renta del año 2010 utilizando la tasa del 25% y para calcular el impuesto a la renta del año 2011 aplica la tasa del 24%.

f) PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir ejercicio 2005. Esta normatividad dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, presentarán al Servicio de Rentas Internas un *Anexo de Precios de Transferencia* referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los siguientes cinco días a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el *Informe Integral de Precios de Transferencia* en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración del Impuesto a la Renta.

El 11 de abril del 2008, el Director General del Servicio de Rentas Internas expidió la Resolución NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial 324 del 25 de abril del 2008, que determina *El Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*. El alcance de dicha resolución establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia, y de haber efectuado operaciones en un monto superior a USD \$ 5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el ejercicio 2011, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Caja Chica	400	400
Bancos Nacionales	40.453	-
Total	40.853	400



4. CLIENTES POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar corresponden a facturas pendientes de cobro a Clientes por servicios prestados de contabilidad.

La Compañía no mantiene cartera de difícil recuperación que requiera provisiones para eventuales pérdidas.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las otras cuentas por cobrar se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Anticipos a socios	-	195.300
Anticipos empleados	15.907	14.799
Deudores varios	15.647	-
Anticipos a proveedores	3.094	1.100
Total	34.648	211.199

(Véase página siguiente)



6. PROPIEDAD y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011, la composición y el movimiento de la propiedad y equipo se resumen de la siguiente manera:

	SALDOS AL 31-12-2010	COMPRAS	GASTO DEPRECIACION	SALDOS AL 31-12-2011
OFICINA 502	292.838	-		292.838
ACABADOS OFICINA 502	60.981	-		60.981
ACABADOS OFICINA 503	-	3.139		3.139
OFICINA 601	47.839	-		47.839
OFICINA 602	49.660	-		49.660
TOTAL INMUEBLES	451.318	-		454.457
EQUIPOS COMPUTACION	114.660	18.561		133.221
EQUIPOS DE COMUNICACION	12.530	1.316		13.846
EQUIPOS DE OFICINA	6.663	375		7.038
MUEBLES Y ENSERES	39.034	17.125		56.159
ADECUACIONES LOCALES	1.981	16.069		18.050
INSTALACIONES Y MEJORAS	2.326	62.395		64.721
EQUIPOS DE CAFETERIA	345	-		345
OTROS BIENES	4.233	-		4.233
VEHICULOS	33.413	39.277		72.690
TOTAL COSTO	666.503			824.760
Depreciación OFICINAS	(99.337)		(34.215)	(133.552)
Depreciación EQ COMPUTACION	(108.290)		(6.389)	(114.679)
Depreciación EQ. COMUNICACION	(6.309)		(4.220)	(10.529)
Depreciación EQ OFICINA	(6.663)		(9)	(6.672)
Depreciación MUEBLES Y ENSERES	(10.514)		(242)	(10.756)
Depreciación ADECUACIONES LOCALES	(99)		(5.834)	(5.933)
Depreciación INSTALACIONES	(2.326)		-	(2.326)
Depreciación EQ CAFETERIA	(294)		-	(294)
Depreciación OTROS BIENES	(4.234)		-	(4.234)
Depreciación VEHICULOS	(3.341)		(20.048)	(23.389)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	(241.407)			(312.364)
ACTIVOS FIJOS NETO	425.096	158.257	(70.957)	512.396



7. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Certificados de depósito	35.867	90.490
Intereses devengados	335	1.230
Total	<u>36.202</u>	<u>91.720</u>

Las inversiones se encuentran pignoradas a los préstamos recibidos del Banco Capital.

8. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Por cobrar Multimedios Cientoses S.A.	162.680	251.873
PETEVE (Derechos fiduciarios Catalinas 5	142.130	149.747 (a)
Por cobrar Rumicuri S. A.	112.870	112.870
Total	<u>417.680</u>	<u>514.490</u>

- (a) Mediante contrato de Cesión de Derechos Fiduciarios a favor de la compañía PETEVE CIA. LTDA. suscrito el 9 de septiembre del 2010, se ha contabilizado la entrega del activo fijo Oficinas 501 y 503 al comprador, sin embargo que la cesión de derechos no implica disposición o enajenación sobre los bienes.

9. DEUDAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle era:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Sobregiros bancarios	-	39.377
Préstamos de otras compañías	-	54.700
Total	<u>-</u>	<u>94.077</u>



10. ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle de los acreedores varios por pagar era:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Proveedores de servicios	12.688	29.420
Otros acreedores	46.224	24.437
Honorarios	4.800	7.759
Proveedores de insumos	13.372	3.360
Total	<u>77.084</u>	<u>64.976</u>

11. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle de los impuestos por pagar era:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Impuesto a la renta Sociedad 2010	21.196	-
Impuesto a la renta Sociedad 2011	-	24.556 (a)
Retenciones Impuestos Renta	12.764	8.654
Impuesto IVA por pagar	5.657	5.605
Total	<u>39.617</u>	<u>38.815</u>

(a) Corresponde al impuesto a la renta por pagar del ejercicio fiscal 2011. Ver nota 15.



12. SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Participación trabajadores utilidades	34.811	42.790
IESS por Pagar Aporte Patronal	5.100	7.085
Sueldos por Pagar	4.995	45.459
Décimo Cuarto sueldo	4.124	2.876
IESS por Pagar Aporte Personal	3.925	5.452
Décimo Tercer Sueldo	2.744	3.776
Préstamos Quirografarios	1.290	953
Fondo de Reserva	1.175	1.051
Préstamo Hipotecario	603	-
Total	58.767	109.442

13. DEUDAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Préstamos Banco Capital a Corto Plazo	110.767	367.902
Préstamos Banco Capital a Largo Plazo	176.741	24.519
Panchonet	-	18.721
Intereses por pagar	14.986	3.252
Total	302.494	414.394



Las obligaciones bancarias son como sigue:

Banco	Operación Numero	Inicio	Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Original	Saldo Corto Plazo	Saldo Largo Plazo
Capital	LD1011700010	27-abr-10	29-abr-13	9,76%	150.000	53.225	13.494
Capital	LD1108000058	21-mar-11	21-mar-13	9,76%	81.000	41.475	11.025
Capital	LD1130400025	31-oct-11	01-feb-12	9,76%	97.000	97.014	
Capital	LD1133400026	30-nov-11	29-mar-12	9,76%	121.000	121.014	-
Capital	LD1122900046	17-ago-11	17-feb-12	9,76%	100.000	50.623	-
Capital	LD1004800053	17-feb-10	17-feb-12	9,76%	50.000	4.551	-
Total Préstamos Bancarios						367.902	24.519

14. RESERVAS JUBILACION PATRONAL y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Durante el año 2011 el movimiento de las provisiones constituidas fue como sigue:

	Reserva Jubilación patronal	Provisión desahucio
Saldo Inicial	77.002	43.141
Pagos	-77.002	-33.263
Provisiones	10.430	7.872
Saldo Final	10.430	17.750

Según se indica en la nota 2 (d) los empleados que completaren 25 años de servicios para una misma institución tiene derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales efectuados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dichos estudios, el método actuarial utilizado es el de "Prospectiva" o método de crédito unitario proyectado, que cuantifica el valor presente de la obligación futura. Las provisiones constituida son parciales, así el monto para la jubilación patronal contabilizada al 31 de diciembre 2011, corresponde a las reservas por obligaciones en curso de pago (Reservas Completas), por el caso de un trabajador con más de 25 años de trabajo, es decir que ya tiene el derecho a recibir la jubilación patronal; la bonificación para desahucio se ha provisionado parcialmente.



De acuerdo al estudio actuarial contratado por la Compañía, el que cubre a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	Reserva para jubilación patronal
Trabajadores activos con 25 años de servicio o más	61.645
Trabajadores activos con 10 años o más de servicio	20.464
Trabajadores activos con menos 10 años de servicio	86.029
	<hr/>
	168.138
	Bonificación por desahucio
Trabajadores activos con 25 años de servicio o más	31.250
Trabajadores activos con menos de 25 años de servicio	13.613
Nuevos ingresos del año	362
	<hr/>
	45.225

15. PARTICIPACION TRABAJADORES e IMPUESTO A LA RENTA

El monto de participación laboral e impuesto renta del año 2011, se calculó de la siguiente manera:

	En US Dólares
Utilidad contable	285.266
(-) 15% de participación a trabajadores	<hr/> -42.790
Utilidad después de participaciones	242.476
(-) Ingresos exentos	0
(-) Otras deducciones	0
(+) Gastos no deducibles	<hr/> 6.643
Utilidad Gravable	249.119
24% Impuesto a la renta causado	<hr/> 59.789
(-) Retenciones en la fuente del año	-35.232
(-) Retenciones en la fuente años anteriores	-
(-) Anticipos impuestos a la renta	<hr/> -
Impuesto a la Renta por Pagar	<hr/> 24.556



Al 31 de diciembre del 2011, los valores retenidos en la fuente del Impuesto a la Renta que fueron practicados a Servicios Integrados durante el periodo fiscal 2011 suman US\$ 35.232; estas retenciones de impuestos constituyen crédito tributario para la compañía y fueron compensados con el impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2011 determinado por la Compañía.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 125.000,00 dividido en ciento veinte y cinco mil participaciones sociales de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una, distribuidas en 4 socios.

17. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que éste fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital pagado.

Al 31 de diciembre del 2011 esta reserva acumulada asciende a US\$ 34.728 y que representa el 28 % del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalizarse.

Las reservas legales constituidas son las siguientes:

	2011
	En US Dólares
Ejercicio 2003	794
Ejercicio 2004	1.738
Ejercicio 2005	1.358
Ejercicio 2006	1.900
Ejercicio 2007	2.023
Ejercicio 2008	2.439
Ejercicio 2009	5.479
Ejercicio 2010	9.863
Ejercicio 2011	9.134
Total	34.728



18. RESERVA VALUACION

Las Oficinas 501 y 503 propiedades de la Compañía Servicios Integrados fueron valuadas por la Compañía Avalinco Cía. Ltda. Registrada como perito calificado en la Superintendencia de Bancos con el número de registro # PA-2003-547 en cumplimiento a las normas de la mencionada Superintendencia, y con fecha 29 de enero 2010 informa el valor de realización en US\$ 350.000.

El incremento del valor presente de los inmuebles valuados se acreditan a la cuenta reserva por valuación, el saldo de la reserva valuación podrá emplearse en capitalizar la compañía, compensar pérdidas o devolverse, en caso de liquidación. Por ningún concepto podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar la parte insoluta del capital suscrito.

19. VENTAS NETAS

Las ventas corresponden a la prestación de servicios profesionales de contabilidad, implementación de procesos administrativos Financieros, dirección financiera y presupuestaria principalmente

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (25 de Abril de 2012), no existen otros eventos subsecuentes que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.