

Soluciones Integradas Solutions S.A. y Subsidiaria

Estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes



Soluciones Integradas Solutions S.A. y Subsidiaria

**Estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros Consolidados

| | |
|---|----|
| Balances generales..... | 1 |
| Estados de resultados..... | 2 |
| Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas..... | 3 |
| Estados de flujos de efectivo | 4 |
| Notas a los estados financieros | 5 |
| Información suplementaria | 14 |

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de: Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de **Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria**, al 31 de Diciembre de 2010, y los correspondientes estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2009, no han sido auditados, estos estados financieros se presentan para fines comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Soluciones Integradas Solutions S.A.**, y **Subsidiaria** al 31 de Diciembre de 2010, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación expuesta en el Anexo 1 se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información fue sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestro examen de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, la información suplementaria incluida en el Anexo 1, está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.


SC-RNAE No. 563



Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739



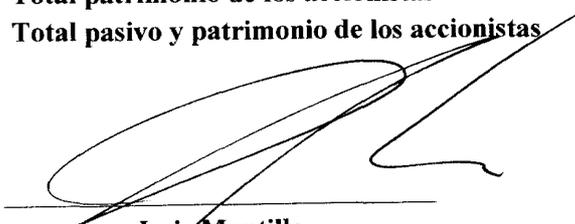
Quito, Ecuador
11 de Febrero de 2011

Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

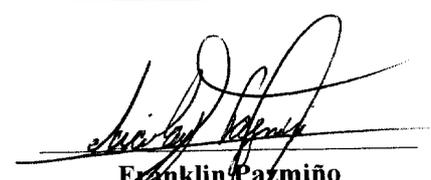
Balance General

Al 31 de diciembre de 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> (No Auditado) |
|---|----------------------------|------------------------------|
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo en caja y bancos (Nota 3) | \$ 167,801 | \$ 339,402 |
| Inversiones temporales (Nota 4) | 152,500 | 72,500 |
| Cuentas por cobrar, neto (Nota 5) | 2,216,061 | 1,043,028 |
| Inventarios, neto (Nota 6) | <u>9,410</u> | <u>1,645,694</u> |
| Total activos corrientes | 2,545,772 | 3,100,624 |
| | | |
| Activos fijos, neto (Nota 7) | 91,161 | 76,134 |
| | | |
| Total activos | <u>2,636,933</u> | <u>3,176,758</u> |
| | | |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | |
| | | |
| Pasivo corriente: | | |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 10) | 21,466 | 19,179 |
| Cuentas por pagar (Nota 8) | 2,292,362 | 2,856,004 |
| Pasivos acumulados (Nota 9) | <u>35,965</u> | <u>22,344</u> |
| Total pasivo corriente | 2,349,793 | 2,897,527 |
| | | |
| Obligaciones bancarias largo plazo (Nota 10) | 7,703 | 29,169 |
| | | |
| Patrimonio de los accionistas: | | |
| Capital pagado (Nota 11) | 42,000 | 42,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 26,835 | - |
| Reserva legal | 23,000 | 23,000 |
| Reserva de capital | 70,860 | 70,860 |
| Utilidades acumuladas | <u>116,742</u> | <u>114,202</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | 279,437 | 250,062 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | <u>\$ 2,636,933</u> | <u>\$ 3,176,758</u> |



Luis Mantilla
Gerente General



Franklin Pazmiño
Contador
Matrícula No. 040920

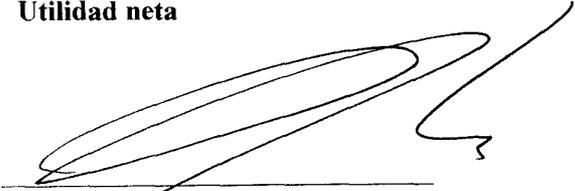
Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

Estado de resultados

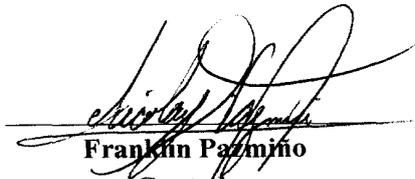
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> (No Auditado) |
|--|--------------------|------------------------------|
| Ingresos: | | |
| Ventas de equipos y servicios | \$ 4,104,890 | \$ 3,011,415 |
| Costo de ventas | <u>(3,227,251)</u> | <u>(2,093,322)</u> |
| Utilidad bruta | 877,639 | 918,093 |
| Gastos de operación: | | |
| Administrativos | (437,609) | (334,110) |
| Ventas | <u>(386,451)</u> | <u>(455,661)</u> |
| | <u>(824,060)</u> | <u>(789,771)</u> |
| Utilidad operacional | 53,579 | 128,322 |
| Gastos financieros: | | |
| Financieros | <u>(14,265)</u> | <u>(7,850)</u> |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 39,314 | 120,472 |
| Provisión para participación de trabajadores <i>(Nota 13-c)</i> | (5,897) | (18,071) |
| Provisión para impuesto a la renta <i>(Nota 13-c)</i> | (27,588) | (33,629) |
| Utilidad neta | <u>\$ 5,829</u> | <u>\$ 68,772</u> |



Luis Mantilla
Gerente General



Franklin Pazmino
Contador
Matrícula No. 040920

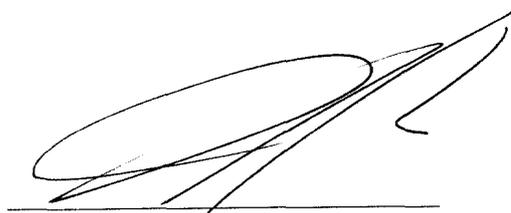
Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>Capital</u> | <u>Aportes para Futura Capitalización</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Utilidades acumuladas</u> | <u>Total</u> |
|--|------------------|---|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | \$ 42,000 | - | 23,000 | 70,860 | 254,808 | \$ 390,668 |
| Dividendos pagados | - | - | - | - | (209,376) | (209,376) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 68,772 | 68,772 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 42,000 | - | 23,000 | 70,860 | 114,204 | 250,064 |
| Ajustes de años anteriores | - | - | - | - | (3,291) | (3,291) |
| Aportes de socio | - | 26,835 | - | - | - | 26,835 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 5,829 | 5,829 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | \$ 42,000 | 26,835 | 23,000 | 70,860 | 116,742 | \$ 279,437 |



Luis Mantilla
Gerente General



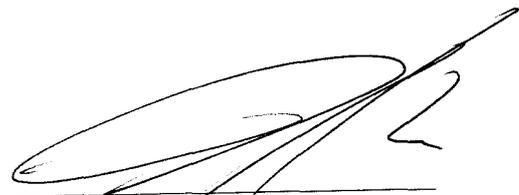
Franklin Palmiño
Contador
Matrícula No. 040920

Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

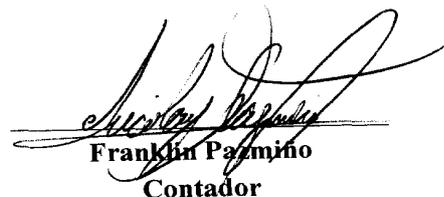
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2010</u> | <u>2,009</u> <u>(No Auditado)</u> |
|--|-----------------------------|--------------------------------------|
| Flujos de efectivo en actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | \$ 2,834,858 | \$ 2,765,959 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | <u>(2,853,394)</u> | <u>(2,249,584)</u> |
| Flujo de efectivo de operación | (18,536) | 516,375 |
| Intereses pagados | <u>(14,264)</u> | <u>(7,850)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación | <u>(32,800)</u> | <u>508,524</u> |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión: | | |
| Compra de activos fijos | (39,622) | (86,013) |
| Aumento en inversiones temporales | <u>(80,000)</u> | <u>(72,500)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | <u>(119,622)</u> | <u>(158,513)</u> |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento: | | |
| Obligaciones bancarias | (19,179) | 48,348 |
| Aportes de capital | - | 7,398 |
| Dividendos pagados | <u> </u> | <u>(180,776)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento | <u>(19,179)</u> | <u>(125,030)</u> |
| (Disminución(Aumento) neto del efectivo en caja y bancos | (171,601) | 224,982 |
| Efectivo en caja y bancos al inicio | <u>339,402</u> | <u>114,420</u> |
| Efectivo en caja y bancos al final | <u>167,801</u> | <u>339,402</u> |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto | | |
| (utilizado) provisto en actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 5,829 | 68,772 |
| Ajustes por: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 24,596 | 17,174 |
| Provisión trabajadores e impuesto a la renta | 5,897 | 18,071 |
| Provisión para cuentas incobrables | 27,588 | 33,629 |
| Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo | 63,910 | 137,646 |
| Disminución en cuentas por cobrar | (1,173,032) | (245,456) |
| Aumento en inventarios | 1,636,284 | (1,611,640) |
| Disminución en cuentas por pagar | (540,098) | 2,358,161 |
| Disminución en pasivos acumulados | <u>(19,864)</u> | <u>(130,186)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación | \$ <u>(32,800)</u> | \$ <u>508,524</u> |



Luis Mantilla
Gerente General



Franklin Pazmiño
Contador
Matrícula No. 040920

Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010

1. Operaciones

Soluciones Integradas Solutions S.A., fue constituida en Ecuador el 12 de Marzo de 1992, y su objeto social es la compra, venta, comercialización, distribución, importación, exportación, fabricación, reparación y arrendamiento de todo tipo de muebles e inmuebles permitidos por la ley, entre estos, programas informáticos, ediciones, documentación, sistemas de programación, equipos de informática, tecnología, comunicación, radio, televisión, oficina y eléctrico con todas sus piezas, partes, accesorios y repuestos; equipos de transporte terrestre, aéreos, marítimo, fluvial, espacial, así como sus piezas. Soporte técnico, mantenimiento y asesoría para sistemas de información, tecnología y áreas afines.

Durante el año 2010, la Compañía ha operado principalmente en la venta de equipos de computación y comunicaciones.

La Compañía tiene sus oficinas en la Ciudad de Quito, en la calle Yanez Pinzón N26-243 y Av. Orellana. El número de empleados es 14.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los 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 requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en ciertos aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principio de contabilidad en Ecuador.

El 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08.G.DSC.010, resuelve establecer el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la siguiente manera:

- A partir del 1 de enero de 2010, las Compañías reguladas por el mercado de valores, siendo el año 2009, el período de transición.
- A partir del 1 de enero de 2011, las Compañías que tengan al 31 de diciembre de 2007, activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000, siendo el año de transición el 2010.
- A partir del 1 de enero de 2012, todo el resto de Compañías.

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Como parte del proceso de transición, las Compañías deberán obligatoriamente hasta marzo de 2009, 2010 y 2011, presentar un cronograma de implementación que incluya: Plan de capacitación e implementación y fecha de diagnóstico de los impactos en la empresa. Así mismo, las empresas deben presentar en los periodos de transición las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, conciliaciones del estado de resultados bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF, así como los ajustes al estado de flujos de efectivo presentado previamente bajo NEC.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía Soluciones Integradas Solutions S.A., (Matriz) y Soluciones de Información Tecnológica Solutions IT S.A.(Subsidiaria). Los estados financieros de las Compañías, se consolidan considerando que la Matriz posee el 40% de las acciones de la subsidiaria y operan bajo una administración conjunta y son controladas por accionistas comunes, quienes ejercen influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de las compañías. Todos los saldos y transacciones entre estas compañías fueron eliminados para propósitos de consolidación.

(b) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos están definidos como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

(c) Inversiones Temporales

Representan principalmente pólizas de acumulación colocadas en una institución financiera, se registran a su valor de adquisición, el mismo que está de acuerdo con su valor de mercado en la fecha de vencimiento.

(d) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 30 y 60 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable.

(e) Inventarios

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor de mercado.

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Activos fijos**
Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período.
- (g) Cuentas por pagar**
Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días y se registran al costo.
- (h) Provisiones**
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.
- (i) Obligaciones bancarias**
Las obligaciones bancarias están registradas al costo, considerando que fueron recibidas, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas. Los costos por financiamiento se reconocen en el período en que se incurren como gastos.
- (j) Reserva legal**
La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.
- (k) Reserva de capital**
El saldo de la reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- (l) Participación de trabajadores**
De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(m) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota (13-c), y está constituida a la tasa del 25%.

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en el estado de resultados, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado los productos y servicios y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base del método del devengado.

(o) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------|----------------|----------------|
| Caja | 450 | 200 |
| Bancos | <u>167,351</u> | <u>339,202</u> |
| | <u>167,801</u> | <u>339,402</u> |

4. Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2010, por US\$152,500, (US\$ 72,500 en el 2009), constituyen principalmente pólizas de acumulación que se mantienen en una institución financiera, cuyo valor genera un interés anual del 3,04% y su vencimiento es en Enero de 2011.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | 516,870 | 489,123 |
| Anticipos a proveedores del exterior | 1,330,385 | - |
| Cuentas por cobrar relacionadas | - | 53,600 |
| Anticipos proveedores locales | 156,187 | 105,219 |
| Crédito tributario IVA | 41,037 | 238,951 |
| Retenciones en la fuente | 169,412 | 148,741 |
| Otras | 2,600 | 7,824 |
| | <u>2,216,491</u> | <u>1,043,458</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | (430) | (430) |
| | <u>2,213,061</u> | <u>1,043,028</u> |

El anticipo a proveedores corresponde a la transferencia realizada por US\$ 1,330,385, para la compra de equipos en virtud del contrato que se mantiene con la Dirección Nacional de Aviación (DAC) (Ver Nota 14- a)

La Administración de la Compañía, no ha establecido provisión para cuentas incobrables por cuanto no estiman pérdidas significativas en su cartera de créditos.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios fueron como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------|--------------|------------------|
| Equipos | 9,410 | 1,607,908 |
| Repuestos | - | 37,786 |
| | <u>9,410</u> | <u>1,645,694</u> |

7. Activos fijos

El movimiento de los activos fijos durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| | 31 de Diciembre | | 31 de Diciembre | % anual de |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------------|---------------------|
| | 2009 | Adiciones | de 2010 | Depreciación |
| Equipo de cómputo | 183,079 | 20,212 | 203,291 | 33% |
| Equipo de oficina | 19,066 | 1,533 | 20,599 | 10% |
| Muebles y enseres | 39,183 | - | 39,183 | 10% |
| Vehículos | 80,348 | 22,826 | 103,174 | 20% |
| Herramientas | 3,540 | - | 3,540 | 10% |
| Depreciaciones | (249,082) | (29,544) | (278,626) | |
| | <u>76,134</u> | <u>15,017</u> | <u>91,161</u> | |

| | 31 de Diciembre | | 31 de Diciembre | % anual de |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------------|---------------------|
| | de 2008 | Adiciones | de 2009 | Depreciación |
| Equipo de cómputo | 178,570 | 4,509 | 183,079 | 33% |
| Equipo de oficina | 18,068 | 998 | 19,066 | 10% |
| Muebles y enseres | 39,183 | - | 39,183 | 10% |
| Vehículos | - | 80,348 | 80,348 | 20% |
| Herramientas | 3,540 | - | 3,540 | 10% |
| Depreciaciones | (232,066) | (17,016) | (249,082) | |
| | <u>7,295</u> | <u>68,839</u> | <u>76,134</u> | |

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores del exterior | 281,141 | 1,015,634 |
| Anticipo de clientes | 1,957,836 | 1,455,958 |
| Otras cuentas por pagar | 13,277 | 349,514 |
| Tarjetas de crédito por pagar | - | 7,548 |
| Impuestos por pagar | 40,108 | 27,350 |
| | <u>2,292,362</u> | <u>2,856,004</u> |

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Beneficios sociales | 2,480 | 4,245 |
| 15% participación trabajadores | 5,897 | 18,071 |
| 25% Impuesto a la renta | 27,588 | 28 |
| | <u>35,965</u> | <u>22,344</u> |

10. Obligaciones bancarias largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|--------------|---------------|
| Banco Produbanco, préstamo con vencimiento en Abril de 2012, cuya tasa de interés es del 15% anual. | 29,169 | 48,348 |
| (-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo | (21,466) | (19,179) |
| | <u>7,703</u> | <u>29,169</u> |

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

| | | |
|------|--------|--------|
| 2010 | | 19,179 |
| 2011 | 21,466 | 21,466 |
| 2012 | 7,703 | 7,703 |

11. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital pagado estaba conformado por 42,000 acciones de US\$1,00 dólar cada una.

12. Garantías Otorgadas

Un resumen de las garantías recibidas y entregadas vigentes al 31 de Diciembre es como sigue:

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| <u>Tipo de Garantía:</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Pólizas de seguros (Ecuador) | 442,276 | - |
| Garantías bancarias | 1,949,315 | - |

13. Impuesto a la renta

a. Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2007 a 2009. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

b. Porcentaje de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de 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 siguiente año.

c. Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-----------------|----------------|
| Utilidad del ejercicio | 39,314 | 120,472 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | (5,897) | (18,072) |
| (+) Gastos no deducibles | 76,939 | 32,113 |
| Utilidad Gravable | 107,911 | 134,513 |
| Provisión para Impuesto a la renta 25% | 27,589 | 33,628 |
| (-) Retenciones y anticipos | (43,742) | (35,974) |
| Saldo a favor | <u>(16,153)</u> | <u>(2,346)</u> |

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

d. Precios de transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes a partir del año 2008, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$1,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar adicionalmente el Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

14. Compromisos

Los principales compromisos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

a. Contrato con la Dirección Nacional de Aviación Civil – DAC

Contrato celebrado el 22 de julio de 2010, cuyo objeto es la adquisición implantación y puesta en marcha de los sistemas para la navegación aérea de los aeropuertos ubicados en las ciudades de Esmeraldas, Salinas y Santa Rosa. Iluminación de la pista y energía II) radio ayudas III) telecomunicaciones. El valor del contrato asciende a US\$ 2,599,087, del cual se han recibido US\$ 1,819,361 por concepto de anticipo (70%) conforme lo establece el contrato y el plazo de vigencia es de 280 días.

b. Contrato de Adquisición de bienes con la Dirección Nacional de Aviación Civil – DAC

Contrato celebrado el 18 de diciembre de 2008, con la Dirección Nacional de Aviación Civil-DAC, cuyo objetivo es suministrar bienes y accesorios correspondientes a la provisión Instalación y puesta en marcha de los sistemas ILS/DME para el aeropuerto de Manta y DVOR/DME para Nueva Loja. El valor del contrato asciende a US\$ 1,729,873 y su plazo de vigencia es hasta Mayo de 2010.

15. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2010, hasta la fecha de la emisión de nuestro informe, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Anexo No.1

Balance General Consolidado

Al 31 de Diciembre de 2010

(En US Dólares)

| | Soluciones Integradas Solutions S.A. | Soluciones de Información Tecnológica Solutions IT S.A. | Total | Eliminaciones | | Balance General Consolidado |
|--|---|--|------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
| | | | | Dr. | Cr. | |
| Activos | | | | | | |
| Activos Corrientes | | | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 141,113 | 26,688 | 167,801 | - | - | 167,801 |
| Inversiones temporales | 152,500 | - | 152,500 | - | - | 152,500 |
| Cuentas por cobrar | 2,178,821 | 178,196 | 2,357,017 | - | 140,956 | 2,216,061 |
| Inventarios | 9,410 | - | 9,410 | - | - | 9,410 |
| Total activos corrientes | 2,481,844 | 204,884 | 2,686,728 | - | 140,956 | 2,545,772 |
| Activos no corrientes | | | | | | |
| Inversiones en acciones | 4,000 | - | 4,000 | - | 4,000 | - |
| Activos fijos, neto | 76,687 | 14,474 | 91,161 | - | - | 91,161 |
| Total activos | 2,562,531 | 219,358 | 2,781,889 | - | 144,956 | 2,636,933 |
| Pasivos | | | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | | | |
| Porción corriente de Obligaciones largo plazo | 21,466 | - | 21,466 | - | - | 21,466 |
| Cuentas por pagar | 2,274,856 | 158,462 | 2,433,318 | 140,956 | - | 2,292,362 |
| Pasivos acumulados | 34,152 | 1,813 | 35,965 | - | - | 35,965 |
| | 2,330,474 | 160,275 | 2,490,749 | 140,956 | - | 2,349,793 |
| Pasivos a largo plazo | 7,703 | - | 7,703 | - | - | 7,703 |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital social | 36,000 | 10,000 | 46,000 | 4,000 | - | 42,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | - | 26,835 | 26,835 | - | - | 26,835 |
| Reserva Legal | 18,000 | 5,000 | 23,000 | - | - | 23,000 |
| Reserva de capital | 70,860 | - | 70,860 | - | - | 70,860 |
| Utilidades acumuladas | 99,494 | 17,248 | 116,742 | - | - | 116,742 |
| Total patrimonio | 224,354 | 59,083 | 283,437 | 4,000 | - | 279,437 |
| Total pasivos y patrimonio | 2,562,531 | 219,358 | 2,781,889 | 144,956 | - | 2,636,933 |

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado de Resultados Consolidado

Al 31 de Diciembre de 2010

(En US Dólares)

| | Soluciones Integradas Solutions S.A. | Soluciones de Información Tecnológica Solutions IT S.A. | Total | Dr. | Cr. | Estado de Resultados Consolidado |
|------------------------------------|--|--|-------------|--------|--------|--|
| Ventas | 4,007,890 | 48,500 | 4,056,390 | 48,500 | | 4,104,890 |
| Costo de ventas | (3,178,751) | - | (3,178,751) | | 48,500 | (3,227,251) |
| Utilidad bruta en ventas | 829,139 | 48,500 | 877,639 | 48,500 | 48,500 | 877,639 |
| Gastos de operación | | | | | | |
| Gastos de ventas | (386,451) | - | (386,451) | - | - | (386,451) |
| Gastos Administrativos | (392,224) | (45,385) | (437,609) | - | - | (437,609) |
| | (778,675) | (45,385) | (824,060) | - | - | (824,060) |
| Utilidad operacional | 50,464 | 3,115 | 53,579 | | | 53,579 |
| Gastos financieros: | | | | | | |
| Financieros | (14,026) | (239) | (14,265) | - | - | (14,265) |
| | (14,026) | (239) | (14,265) | - | - | (14,265) |
| Utilidad antes de impuestos | 36,438 | 2,876 | 39,314 | - | - | 39,314 |
| 15% participación trabajadores | (5,466) | (431) | (5,897) | | | (5,897) |
| 25% Impuesto a la renta | (26,977) | (611) | (27,588) | | | (27,588) |
| Utilidad neta | 3,995 | 1,834 | 5,829 | 48,500 | 48,500 | 5,829 |

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Balance General Consolidado

Al 31 de Diciembre de 2009

(En US Dólares)

| | Soluciones Integradas Solutions S.A. (No auditado) | Soluciones de Información Tecnológica Solutions IT S.A. (No auditado) | Total | Eliminaciones | | Balance General Consolidado |
|---|---|--|------------------|---------------|--------------|-----------------------------------|
| | | | | Dr. | Cr. | |
| Activos | | | | | | |
| Activos Corrientes | | | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 338,964 | 438 | 339,402 | - | - | 339,402 |
| Inversiones temporales | 72,500 | - | 72,500 | - | - | 72,500 |
| Cuentas por cobrar | 990,543 | 52,485 | 1,043,028 | - | - | 1,043,028 |
| Inventarios | 1,645,694 | - | 1,645,694 | - | - | 1,645,694 |
| Total activos corrientes | 3,047,701 | 52,923 | 3,100,624 | - | - | 3,100,624 |
| Activos no corrientes | | | | | | |
| Inversiones en acciones | 4,000 | - | 4,000 | - | 4,000 | - |
| Activos fijos, neto | 74,866 | 1,268 | 76,134 | - | - | 76,134 |
| Total activos | 3,126,567 | 54,191 | 3,180,758 | - | 4,000 | 3,176,758 |
| Pasivos | | | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | | | |
| Porción corriente de obligaciones largo plazo | 19,179 | - | 19,179 | - | - | 19,179 |
| Cuentas por pagar | 2,829,713 | 26,291 | 2,856,004 | - | - | 2,856,004 |
| Pasivos acumulados | 21,180 | 1,164 | 22,344 | - | - | 22,344 |
| | 2,870,072 | 27,455 | 2,897,527 | - | - | 2,897,527 |
| Pasivos a largo plazo | 29,169 | - | 29,169 | - | - | 29,169 |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital social | 36,000 | 10,000 | 46,000 | 4,000 | - | 42,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | - | - | - | - | - | - |
| Reserva Legal | 18,000 | 5,000 | 23,000 | - | - | 23,000 |
| Reserva de capital | 70,860 | - | 70,860 | - | - | 70,860 |
| Utilidades acumuladas | 102,466 | 11,736 | 114,202 | - | - | 114,202 |
| Total patrimonio | 227,326 | 26,736 | 254,062 | 4,000 | - | 250,062 |
| Total pasivos y patrimonio | 3,126,567 | 54,191 | 3,180,758 | 4,000 | - | 3,176,758 |

Estado de Resultados Consolidado

Al 31 de Diciembre de 2009

(En US Dólares)

| | Soluciones Integradas Solutions S.A. (No auditado) | Soluciones de Información Tecnológica Solutions IT S.A. (No auditado) | Total | Eliminaciones | | Estado de resultados Consolidado |
|------------------------------------|--|---|----------------|---------------|-----|----------------------------------|
| | | | | Dr. | Cr. | |
| Ventas | 2,712,530 | 298,885 | 3,011,415 | - | - | 3,011,415 |
| Costo de ventas | (2,051,704) | (41,618) | (2,093,322) | - | - | (2,093,322) |
| Utilidad bruta en ventas | 660,826 | 257,267 | 918,093 | - | - | 918,093 |
| Gastos de operación | | | | | | |
| Gastos de ventas | (129,535) | (204,575) | (334,110) | - | - | (334,110) |
| Gastos Administrativos | (408,173) | (47,488) | (455,661) | - | - | (455,661) |
| | (537,708) | (252,063) | (789,771) | - | - | (789,771) |
| Utilidad operacional | 123,118 | 5,204 | 128,322 | | | 128,322 |
| Gastos Financieros: | (7,850) | - | (7,850) | - | - | (7,850) |
| | (7,850) | - | (7,850) | - | - | (7,850) |
| Utilidad antes de impuestos | 115,268 | 5,204 | 120,472 | - | - | 120,472 |
| 15% participación trabajadores | (17,290) | (781) | (18,071) | - | - | (18,071) |
| 25% Impuesto a la renta | (30,008) | (3,621) | (33,629) | - | - | (33,629) |
| Utilidad neta | 67,970 | 802 | 68,772 | - | - | 68,772 |