

Soluciones Integradas Solutions S.A. y Subsidiaria

**Estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes**



Soluciones Integradas Solutions S.A. y Subsidiaria

**Estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros Consolidados

Balances generales consolidados	1
Estados de resultados consolidados	2
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas consolidados	3
Estados de flujos de efectivo consolidados.....	4
Notas a los estados financieros consolidados	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 los balances generales consolidados adjuntos de **Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria**, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías 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 2011 y 2010, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Nuestras auditorías se efectuaron 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.

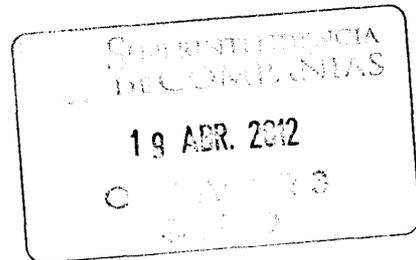
D. B. A. Cía Ltda.

SC-RNAE No. 563

Fernando Tarapués

Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador
27 de Febrero de 2012



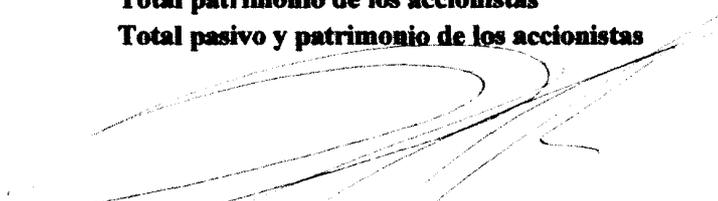
Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

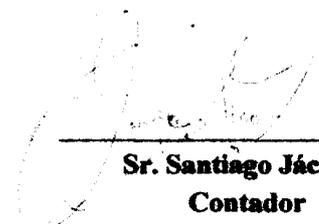
Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	\$ 713,111	\$ 167,801
Inversiones temporales (Nota 4)	200,000	152,500
Cuentas por cobrar, neto (Nota 5)	1,901,756	2,216,061
Inventarios (Nota 6)	<u>30,394</u>	<u>9,410</u>
Total activos corrientes	2,845,261	2,545,772
Activos fijos, neto (Nota 7)	67,682	91,161
Total activos	<u>2,912,943</u>	<u>2,636,933</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 10)	7,703	21,466
Cuentas por pagar (Nota 8)	2,410,423	2,292,362
Pasivos acumulados (Nota 9)	<u>115,659</u>	<u>35,965</u>
Total pasivo corriente	2,533,785	2,349,793
Obligaciones bancarias largo plazo (Nota 10)	-	7,703
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado (Nota 11)	42,000	42,000
Aportes para futuras capitalizaciones	26,835	26,835
Reserva legal	23,582	23,000
Reserva de capital	70,860	70,860
Utilidades acumuladas	<u>215,881</u>	<u>116,742</u>
Total patrimonio de los accionistas	379,158	279,437
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>\$ 2,912,943</u>	<u>\$ 2,636,933</u>


Sr. Luis Mantilla
Gerente General


Sr. Santiago Jácome
Contador
Matrícula No. 17-3120

Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

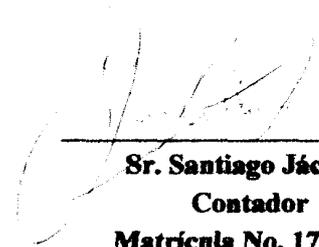
Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de equipos y servicios	\$ 6,429,635	\$ 4,104,890
Costo de ventas	<u>(5,116,121)</u>	<u>(3,227,251)</u>
Utilidad bruta	1,313,514	877,639
Gastos de operación:		
Administrativos	(574,755)	(437,609)
Ventas	<u>(526,510)</u>	<u>(386,451)</u>
	<u>(1,101,265)</u>	<u>(824,060)</u>
Utilidad operacional	212,249	53,579
Gastos financieros:		
Financieros	<u>(4,235)</u>	<u>(14,265)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	208,014	39,314
Provisión para participación de trabajadores <i>(Nota 13-c)</i>	(31,205)	(5,897)
Provisión para impuesto a la renta <i>(Nota 13-c)</i>	(77,088)	(27,588)
Utilidad neta	\$ <u>99,721</u>	\$ <u>5,829</u>



Sr. Luis Mantilla
Gerente General



Sr. Santiago Jácome
Contador
Matrícula No. 17-3120

Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

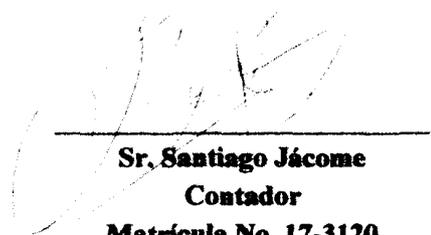
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 2009	\$ 42,000	-	23,000	70,860	114,204	\$ 250,064
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	(3,291)	(3,291)
Aportes de socios	-	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
Transferencia a reserva legal	-	-	582	-	(582)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	99,721	99,721
Saldos al 31 de diciembre de 2011	42,000	26,835	23,582	70,860	215,881	379,158



Sr. Luis Mantilla
Gerente General



Sr. Santiago Jácome
Contador
Matrícula No. 17-3120

Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 6,743,940	\$ 2,834,858
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(6,153,144)</u>	<u>(2,853,394)</u>
Flujo de efectivo de operación	590,796	(18,536)
Intereses pagados	-	(14,264)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>590,796</u>	<u>(32,800)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(7,699)	(39,622)
Cambios en inversiones temporales	<u>(47,500)</u>	<u>(80,000)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(55,199)</u>	<u>(119,622)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	(21,465)	(19,179)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(21,465)</u>	<u>(19,179)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos	545,310	(171,601)
Efectivo en caja y bancos al inicio	167,801	339,402
Efectivo en caja y bancos al final	<u>713,111</u>	<u>167,801</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Utilidad neta	99,721	5,829
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	31,178	24,596
Provisión trabajadores e impuesto a la renta	108,293	5,897
Baja de activos y provisión para cuentas incobrables	122,326	27,588
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	191,979	(1,173,032)
(Aumento) disminución en inventarios	(20,984)	1,636,284
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	118,060	(540,098)
Disminución en pasivos acumulados	<u>(28,599)</u>	<u>(19,864)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	\$ <u>621,974</u>	\$ <u>(32,800)</u>


Sr. Luis Mantilla
Gerente General


Sr. Santiago Jácome
Contador
Matrícula No. 17-3120

Soluciones Integradas Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 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 2011, 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 16.

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.

Conversión de estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

El 20 de Noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08.G.DSC.010, estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 27 de Enero de 2011, se determinaron las bases para la calificación de las empresas como PYMES, estableciéndose las fechas para la presentación del plan de capacitación, implementación y las fechas del diagnóstico de los impactos.

La Compañía se encuentra dentro del tercer grupo y a la fecha se encuentra en proceso de determinar los principales impactos y conciliaciones de patrimonio, estado de resultados y flujos de efectivo sobre el año de transición.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

(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.

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

(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 24% (25% en el 2010).

(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.

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	450	450
Bancos	712,661	167,351
	<u>713,111</u>	<u>167,801</u>

4. Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, por US\$ 200,000, (US\$ 152,500 en el 2010), constituyen principalmente depósitos a plazo que se mantienen en una institución financiera cuyo valor genera un interés anual del 3,25% (3,04% en el 2010) y su vencimiento es en Enero de 2012.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	649,082	516,870
Anticipos a proveedores del exterior	609,697	1,330,385
Anticipos proveedores locales	229,858	156,187
Crédito tributario IVA	315,332	41,037
Retenciones en la fuente	72,424	169,412
Otras	25,793	2,600
	<u>1,902,186</u>	<u>2,216,491</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(430)</u>	<u>(430)</u>
	<u>1,901,756</u>	<u>2,216,061</u>

El anticipo a proveedores corresponde al valor 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- d)

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 2011 y 2010, los inventarios fueron como sigue:

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos	26,907	9,410
Importaciones en tránsito	3,487	-
	<u>30,394</u>	<u>9,410</u>

7. Activos fijos

El movimiento de los activos fijos durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>31 de Diciembre 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31 de Diciembre de 2011</u>	<u>% anual de Depreciación</u>
Equipo de cómputo	203,291	7,699	210,990	33%
Equipo de oficina	20,599	-	20,599	10%
Muebles y enseres	39,183	-	39,183	10%
Vehículos	103,174	-	103,174	20%
Herramientas	3,540	-	3,540	10%
Depreciaciones	(278,626)	(31,178)	(309,804)	
	<u>91,161</u>	<u>(23,479)</u>	<u>67,682</u>	

	<u>31 de Diciembre de 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31 de Diciembre de 2010</u>	<u>% anual de Depreciación</u>
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>	

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	1,504,714	281,141
Anticipo de clientes	183,993	1,957,836
Consortio Thales	98,000	-
Otras cuentas por pagar	48,030	13,277
Tarjetas de crédito por pagar	7,862	-
IESS por pagar	23,482	-
Sueldos por pagar	20,719	-
Impuestos por pagar	523,623	40,108
	<u>2,410,423</u>	<u>2,292,362</u>

9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	7,366	2,480
15% participación trabajadores	31,205	5,897
Impuesto a la renta	77,088	27,588
	<u>115,659</u>	<u>35,965</u>

10. Obligaciones bancarias largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son como sigue:

	Tasa	Vence	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Produbanco,	15%	Abril 2012	7,703	29,169
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo			<u>(7,703)</u>	<u>(21,466)</u>
			-	7,703

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

2011	-	21,466
2012	7,703	7,703

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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:

Tipo de Garantía:	2011	2010
Pólizas de seguros (Ecuador)	802,751	442,276
Garantías bancarias	6,400	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 2008 a 2011. 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 24% (25% al 2010) 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:

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	208,016	39,314
(-) 15% Participación Trabajadores	(31,203)	(5,897)
(+) Gastos no deducibles	<u>144,382</u>	<u>76,939</u>
Utilidad Gravable	321,195	107,911
Provisión para Impuesto a la renta 25% (25% en el 2010)	77,087	27,589
(-) Retenciones y anticipos	<u>(86,816)</u>	<u>(43,742)</u>
Saldo a favor	<u>(9,729)</u>	<u>(16,153)</u>

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 2011 y 2010, son los siguientes:

a. Consorcio Thales Francia – Solutions

El 2 de Marzo de 2011, se constituye el Consorcio Thales Francia- Solutions, con el propósito de realizar la adquisición, Implantación y puesta en marcha de sistemas para la navegación aérea en aeropuertos y estaciones del Ecuador, ITEM SEIS (VI) mensajería aeronáutica AMHS, promovido por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. El valor del contrato asciende a US\$ 1,299,800, y su plazo de vigencia es de 187 días. Soluciones Integradas Solutions S.A., por este contrato tienen una participación del 21,90% mientras que Thales Air Systems S.A., participa con el 78,10%.

Soluciones Integradas Solutions S.A., aportará con la infraestructura, obras civiles, provisión de equipos electromecánicos, coordinación y desarrollo de trámites locales y servicios, cuyo monto estimado asciende a US\$ 284,644.69. Thales Systms S.A., aporta con el suministro de los equipos y bienes ofertados cuyo monto se estima en US\$ 1,015,155.31.

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

b. Consorcio Thales Alemania - Solutions

El 15 de Marzo de 2011, se constituye el Consorcio Thales Alemania- Solutions, con el propósito de realizar la adquisición, Implantación y puesta en marcha de sistemas para la navegación aérea en aeropuertos y estaciones del Ecuador, ITEM II Radio Ayudas, promovido por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. El valor del contrato asciende a US\$ 8,764,237.41, y su plazo de vigencia es de 540 días. Soluciones Integradas Solutions S.A., por este contrato tienen una participación del 40.33% mientras que Thales Air Systms GmbH Cia Ltda., participa con el 59.67%.

Soluciones Integradas Solutions S.A., aportará con la infraestructura, obras civiles, provisión de equipos electromecánicos, coordinación y desarrollo de trámites locales y servicios, cuyo monto estimado asciende a US\$ 3.560,230,33. Thales Air Systms GmbH Cia Ltda., aporta con el suministro de los equipos y bienes ofertados cuyo monto se estima en US\$ 5.204.007

c. Contrato con el Consejo de la Judicatura

Contrato celebrado el 27 de octubre de 2011, con el Consejo de la Judicatura para la Adquisición de servidores BLADE y lamenamiento (ESTORAGE) por US\$ 893,550 con un plazo de vigencia de 60 días.

d. Contrato con la Dirección Nacional de Aviación Civil – DGAC

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.

e. Contrato de Adquisición de bienes con la Dirección Nacional de Aviación Civil – DGAC

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 2011, 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 2011

(En US Dólares)

	Soluciones Integradas Solutions S.A.	Soluciones de Información Tecnológica Solutions IT S.A.	Total	Ajustes		Saldos
				Dr.	Cr.	Ajustados
Activos corrientes:						
Efectivo en caja y bancos	722,370	(9,259)	713,111	-	-	713,111
Inversiones temporales	200,000	-	200,000	-	-	200,000
Cuentas por cobrar	1,698,196	194,533	1,892,729	9,027	-	1,901,756
Inventarios	27,826	2,568	30,394	-	-	30,394
Total activos corrientes	2,648,392	187,842	2,836,234	9,027	-	2,845,261
Activos fijos, neto	58,264	9,418	67,682	-	-	67,682
Inversiones a largo plazo	13,027	-	13,027	-	13,027	-
Total activos	2,719,683	197,260	2,916,943	9,027	13,027	2,912,943
Pasivo y patrimonio de los accionistas						
Pasivo corriente:						
Porción corriente obligaciones largo plazo	7,703	-	7,703	-	-	7,703
Cuentas por pagar	2,292,573	117,850	2,410,423	-	-	2,410,423
Beneficios sociales por pagar	107,105	8,554	115,659	-	-	115,659
Total pasivo corriente	2,407,381	126,404	2,533,785	-	-	2,533,785
Patrimonio de los accionistas:						
Capital pagado	36,000	10,000	46,000	4,000	-	42,000
Aportes para futuras capitalizaciones	-	26,835	26,835	-	-	26,835
Reserva Legal	18,399	5,183	23,582	-	-	23,582
Reserva de capital	70,860	-	70,860	-	-	70,860
Utilidades acumuladas	187,043	28,838	215,881	-	-	215,881
Total patrimonio de los accionistas	312,302	70,856	383,158	4,000	-	379,158
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	2,719,683	197,260	2,916,943	4,000	-	2,912,943

Soluciones Integrales Solutions S.A., y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado de Resultados Consolidado

Al 31 de Diciembre de 2011

(En US Dólares)

	Soluciones Integradas Solutions S.A.	Soluciones de Información Tecnológica Solutions IT S.A.	Total	Dr.	Cr.	Estado de Resultados Consolidado
Venta	6,429,635	456,843	6,886,478	456,843	-	6,429,635
Costo de ventas	(5,202,658)	(370,306)	(5,572,964)	-	456,843	(5,116,121)
Utilidad bruta	1,226,977	86,537	1,313,514	456,843	456,843	1,313,514
Gastos de Administración	(507,498)	(67,257)	(574,755)	-	-	(574,755)
Gasto de Ventas	(526,510)	-	(526,510)	-	-	(526,510)
	(1,034,008)	(67,257)	(1,101,265)	-	-	(1,101,265)
Utilidad operacional	192,969	19,280	212,249	456,843	456,843	212,249
Otros ingresos y (gastos):						
Gastos no Operacionales	(3,800)	(435)	(4,235)	-	-	(4,235)
Utilidad antes de participación e impuestos	189,169	18,845	208,014	456,843	456,843	208,014
Provisión participación de trabajadores	(28,377)	(2,828)	(31,205)	-	-	(31,205)
Provisión impuesto a la renta	(72,844)	(4,244)	(77,088)	-	-	(77,088)
Utilidad neta	87,948	11,773	99,721	456,843	456,843	99,721

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		4,007,890
Costo de ventas	(3,178,751)	-	(3,178,751)		48,500	(3,130,251)
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