INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A. al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A. al 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores cuyo informe nos ha sido entregado, y en nuestra opinión en lo que se relaciona con los importes presentados a esa fecha están basados únicamente en el informe de los otros auditores.

2. Excepto por lo que se discute en el párrafo siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Por ser nuestra contratación posterior a la fecha de la toma física de inventarios correspondiente al cierre del ejercicio 2001 no participamos en la misma, y tampoco pudimos aplicar procedimientos alternativos de auditoría, que nos permitan opinar sobre la existencia y exactitud de estos saldos.

4. En nuestra opinión excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido aplicar los procedimientos mencionados en el párrafo anterior los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A. al 31 de diciembre del 2001, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Tal como se explica en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó a partir del 2000 un proceso de dolarización de la economía, el cual contempló entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de dichas reformas, se estableció como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo aún no es posible establecer con objetividad los efectos de la reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana y el sistema financiero; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A. al 31 de diciembre de 2001, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Abril 9, 2002
Quito – Ecuador

Kattya Moncayo D.

Kattya Moncayo Donoso.
SC-RNAE-363
Registro No. 26583

Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A.
Balance General
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	**2001**
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo (nota 2)	1,555
Inversiones temporales (nota 3)	41,887
Cuentas por cobrar (nota 4)	379,320
Inventarios (nota 5)	108,326
Impuestos anticipados (nota 6)	48,073
Total activo corriente	579,161
Activo Fijo (nota 7)	71,028
Otros Activos (nota 8)	66,081
	716,270
Pasivos y Patrimonio	
Pasivo corriente:	
Préstamos bancarios (nota 9)	42,368
Cuentas por pagar (nota 10)	451,553
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 11)	50,352
Impuestos por pagar (nota 13)	38,660
Total Pasivo	582,933
Patrimonio	
Capital social (nota 14)	36,000
Aportes para futuras capitalizaciones	1,814
Reserva Legal (nota 15)	5,748
Reserva de capital	70,860
Resultados acumulados	18,915
Total Patrimonio	133,337
	716,270

Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A.
Estado de Resultados
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	**2001**
Ventas netas	2,956,983
Costo de Ventas	(2,179,742)
Utilidad bruta en ventas	777,241
Gastos operacionales	(720,778)
Utilidad en Operación	56,463
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros	(18,491)
Gastos no operacionales	(11,318)
Total	(29,809)
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	26,654
15% participación trabajadores (nota 12)	3,998
Utilidad antes de Impuesto a la renta	22,656
25% de Impuesto a la Renta (nota 13)	7,363
Utilidad del Ejercicio	15,293

Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2000	36,000	1,814	4,220	70,859	5,359	118,252
Ajustes					(208)	(208)
Utilidad del ejercicio					15,293	15,293
Apropiación de Reserva Legal			1,529		(1,529)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2001	36,000	1,814	5,749	70,859	18,915	133,337

Soluciones Integradas
SOLUTIONS S.A.
Estado de Flujos de efectivo
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	**2001**
Flujo de efectivo por actividades de Operación	
Efectivo recibido de clientes	2,788,708
Efectivo pagado a proveedores y gastos acumulados	(2,727,837)
Intereses pagados	(18,491)
Impuestos pagados	(14,672)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	27,708
Flujo de efectivo por actividades de Inversión	
Adquisición de activos fijos	(6,901)
Adquisición de otros activos	(31,970)
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	(38,871)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento	
Préstamos Bancarios	9,974
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	9,974
Disminución neta de efectivo	(1,189)
Saldo inicial de caja	2,744
Saldo final de caja	1,555

Soluciones Integradas
SOLUTIONS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Conciliación de la Utilidad del Ejercicio
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	**2001**
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)	
Utilidad del ejercicio	15,293
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación y Amortización	23,167
15% participación trabajadores	3,998
25% de Impuesto a la Renta	7,363
Aumento en Inversiones temporales	(22,947)
Aumento en cuentas por cobrar	(168,275)
Disminución en Inventarios	22,244
Aumento en Impuestos pagados por anticipado	(24,031)
Aumento en cuentas por pagar	161,537
Aumento en Impuestos por pagar	9,359
	27,708

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Mediante escritura pública celebrada 12 de marzo de 1992, mediante resolución No. 92.1.1.1.0515 del 6 de abril de 1992 de Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril de 1992, se constituyó la compañía denominada Soluciones Integradas SOLUTIONS S.A. Mediante escritura pública celebrada el 2 de junio de 1995, mediante resolución No. 96.1.1.1.2407 del 4 de septiembre de 1996 de Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de septiembre del mismo año, se aprueba el aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía. Mediante escritura del 9 de diciembre de 1998, mediante resolución No. 98.1.1.1.00043 del 7 de enero de 1999 de Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 27 de enero de 1999, se aprueba el aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía. Mediante escritura pública del 10 de julio del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del 2001 se aprueba el aumento de capital y la reforma de estatutos de la compañía.

El objeto social de la Compañía es la exportación, importación, comercialización y distribución de computadores y equipos electrónicos, sus partes y piezas. Desarrollo y asesoramiento, producción, comercialización, importación y exportación de software. Mantenimiento y reparación de estos elementos. Representación de compañías nacionales y extranjeras de esta actividad o similares.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador, así:

(c) Aplicación del esquema de dólarización

Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las

sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

(d) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales están registradas al costo, el que no excede al valor de mercado. Los intereses que generan las inversiones temporales se llevan a resultados por el método del devengado.

(e) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios correspondientes equipos y repuestos fueron registrados al costo de adquisición, el cual no supera el valor de mercado.

(f) Activos Fijos

Los activos fijos al 31 de marzo del 2000, fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No. 17 al activo fijo, se efectúo realizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

- Los activos adquiridos durante el período de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

A partir de Abril del 2000 los activos fijos adquiridos están registrados al costo histórico, los pagos por mantenimiento y reparación son cargados a gastos mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los activos fijos son depreciados por el método de línea recta en función a la vida útil estimada. Los porcentajes de depreciación anual son los siguientes:

Muebles y enseres	10 %
Equipos de oficina	10 %
Equipos de computación	20 %
Herramientas	10%

(g) Inversiones en Acciones

Constituyen la participación en una compañía relacionada la cual está registrada al valor patrimonial proporcional.

(2) Efectivo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 se compone de:

Cajas chicas	1,476
Pacific National Bank	76
Austro Bank	3
	1,555

(3) Inversiones temporales:

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones temporales constituyen pólizas de acumulación y certificados de depósito a plazo fijo en Produbanco S. A. y Produbank Cayman Islands a una tasa de interés que fluctúa entre 3,50 % y el 7,50 % y a un plazo de 60 a 308 días.

Las inversiones temporales se encuentran garantizando las operaciones de crédito que mantiene la compañía con el Produbanco S. A. Ver nota 9 a los estados financieros.

(4) Cuentas por cobrar:

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 se compone de:

Clientes	351,335
Préstamos empleados	3,596
Thompson Tales	29,416
Supermercados La Favorita C. A.	2,998
Otras cuentas por cobrar	3,565
Provisión cuentas incobrables	(11,590)
	379,320

(5) Inventarios:

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de inventarios fue:

Productos para la venta	80,859
Productos para alquiler	22,320
Repuestos	5,147
	108,326

(6) Impuestos anticipados:

Al 31 de diciembre de 2001 los impuestos pagados por anticipado corresponden a Retenciones en la Fuente, y el movimiento fue:

Saldo al 31 de Diciembre del 2000	24,042
Adiciones del año	28,672
Pago de Impuesto a la Renta del año 2000	(4,641)
Saldo al 31de Diciembre del 2001	48,073

(7) Activo Fijo:

Un resumen del movimiento del activo fijo es el siguiente:

Costo	Saldo al 31-Dic-00	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31-Dic-01
Muebles y enseres	36,711	2,470		39,181
Herramientas	3,136			3,136
Equipo de Oficina	14,393			14,393
Equipo de Computación	102,633	6,371	(1,940)	107,064
Subtotal Costo	156,873	8,841	(1,940)	163,774
Depreciación Acumulada				
Muebles y enseres	16,233	3,836		20,069
Herramientas	1,973	313		2,286
Equipo de Oficina	4,496	1,439		5,935
Equipo de Computación	46,876	17,580		64,456
Subtotal Depreciación	69,578	23,168	0	92,746
Total Activo Fijo	87,295	(14,327)	(1,940)	71,028

(8) Otros Activos:

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de Otros Activos, fue:

Cuentas por cobrar accionistas	60,886
Valores entregados en garantía	1,275
Acciones en otras compañías (a)	3,920
	66,081

(9) Préstamos Bancarios:

Sobregiros bancarios (1)	
Produbanco S.A.	12,171
Banco del Pacífico	197
Préstamos bancarios corto plazo	
Produbanco S.A.	30,000
Créditos directos al 18% con vencimiento el el 28 de Febrero del 2002	
	42,368

(1) Corresponde a sobregiro contable en el Produbanco S. A. y Banco del Pacífico.

Las operaciones de crédito están garantizadas por inversiones temporales que posee la compañía en Produbanco S. A. y con hipotecas de bienes de propiedad de los accionistas.

(10) Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 fue:

Proveedores	397,588
Otras cuentas por pagar	45,000
IESS por pagar	8,965
	451,553

(11) Obligaciones acumuladas por pagar

El movimiento de las obligaciones con trabajadores, fue como sigue:

Beneficios sociales:	
Saldo Inicial	46,159
Provisión del año	267,000
Pagos efectuados	266,805
Saldo final	46,354
Participación de los trabajadores:	
Saldo Inicial	3,276
Provisión del año	3,998
Pago efectuados	3,276
Saldo final	3,998
Total	50,352

(12) Obligaciones con trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores

(13) Impuestos por pagar, Impuesto a la renta

El saldo al 31 de diciembre del 2001 fue:

Retenciones en la Fuente por pagar	9,170
12% Impuesto al Valor Agregado (neto)	18,570
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	3,557
Impuesto a la Renta	7,363
	38,660

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Para el ejercicio fiscal 2001 se establece la tasa impositiva del 25% para las sociedades; aquellas que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo registro mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002.

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el año 2001.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

	2001
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	26,654
15% de Participación de trabajadores	(3,998)
Más gastos no deducibles	12,301
Base imponible	34,957
Impuesto a la renta	7,363

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta.

Saldo Inicial	4,641
Impuesto a la renta del ejercicio	7,363
Pago efectuados	4,641
Saldo final	7,363

(14) Capital Social

El capital social de la compañía es de treinta y seis mil dólares (USD 36.000) dividido en 36.000 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América.

(15) Reserva legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(16) Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

Cuentas por cobrar	
Ing. Luis Tapia	2,407
Ing. Heinrich Witzig	11,980
Ing. Luis Mantilla Rubio	46,418
Cuentas por pagar	
Francisco Mantilla	25,000
Fabian Mantilla	20,000

(17) Contingencias

La compañía al 31 de diciembre del 2001 mantiene garantías bancarias por Ciento veintiún mil ciento cuarenta y seis dólares (USD.121.146,00) por fiel cumplimiento de contratos. A la fecha de emisión del este informe las garantías son de Noventa y dos

mil ochocientos setenta y cuatro 20/100 (USD. 92.874,20) que pueden ser ejecutadas por el beneficiario si no se cumple las condiciones pactadas

(18) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (9 de abril del 2002), no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.

SOLUCIONES INTEGADAS SOLUTIONS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(expresado en dólares)

ACTIVO			**PASIVOS**		
ACTIVOS CORRIENTES		**781.346,70**	**PASIVO CORRIENTE**		**622.409,49**
DISPONIBLE	2.606,52		PROVEEDORES	596.706,12	
EXIGIBLE	709.163,91		IMPUESTOS Y APORTES	15.310,94	
INVENTARIOS	69.576,27		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10.392,43	
/OS FIJOS		**39.483,15**	**PASIVO A LARGO PLAZO**		**63.500,00**
ACTIVOS FIJOS	39.483,15		DOCUMENTOS POR PAGAR	63.500,00	
OTROS ACTIVOS		**5.633,61**	**TOTAL PASIVOS**		**685.909,49**
INVERSIONES EN EMPRESAS	3.919,88				
OTROS ACTIVOS	1.713,73		**PATRIMONIO**		
			CAPITAL SOCIAL		36.000,00
			RESERVAS		77.300,59
			RESULTADOS		19.877,15
			APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		1.813,83
			RESULTADO DEL EJERCICIO		5.562,40
			TOTAL PATRIMONIO		**140.553,97**
TOTAL DE ACTIVO		**826.463,46**	**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO**		**826.463,46**

LUIS MANTILLA RUBIO
REPRESENTANTE LEGAL

DR. HOMERO ZURITA ZURITA
REG. C.P.A. No.3651

DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

SOLUCIONES INTEGADAS SOLUTIONS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(expresado en dólares)

INGRESOS			**1.431.091,23**
INGRESOS OPERACIONALES		1.428.744,88	
VENTAS NACIONALES	1.225.111,78		
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	203.633,10		
INGRESOS NO OPERACIONALES		2.346,35	
INGRESOS NO OPERACIONALES	1.158,06		
UTILIDAD EN ACTIVOS FIJOS	1.188,29		
COSTOS Y GASTOS			**1.425.528,83**
COSTO DE VENTAS		1.105.930,82	
COSTO DE VENTAS IT NO PC	180.116,48		
COSTO DE VENTAS PC	906.924,05		
COSTO DE MANTENIMIENTO	18.890,29		
GASTOS OPERATIVOS		309.842,75	
GASTOS QUITO	247.754,08		
GASTOS CUENCA	29.714,25		
GASTOS GUAYAQUIL	32.374,42		
GASTOS NO OPERATIVOS		9.755,26	
GASTOS FINANCIEROS	5.416,28		
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	4.338,98		
UTILIDAD DEL EJERCICIO			**5.562,40**

LUIS MANTILLA RUBIO
REPRESENTANTE LEGAL

DR. HOMERO ZURITA ZURITA
REG. C.P.A. No. 3651

SOLUCIONES INTEGRADAS SOLUTIONS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004

1. Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	
Efectivo cobrado a clientes	1.041.262,40
Efectivo pagado a proveedores	-680.845,56
Efectivo pagado en bienes y servicios	-386.030,91
Efectivo pagado en otros gastos	-9.755,26
Efectivo recibido por otros ingresos	2.346,35
Flujo neto en actividades de operación	**-33.022,98**
2. Flujo neto en actividades de inversión	**0,00**
3 Flujo en actividades de financiamiento	
Prestamos recibidos	1.500,00
Flujo neto en actividades de financiamiento	**1.500,00**
Flujo neto en actividades de operación	-33.022,98
Flujo neto en actividades de inversión	0,00
Flujo en actividades de financiamiento	1.500,00
Disminución Neta del Efectivo y equival.	**-31.522,98**
Efectivo y equivalentes al inicio del año	34.129,50
Saldo del efectivo y equival, al final del periodo	**2.606,52**

DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

SOLUCIONES INTEGRADAS SOLUTIONS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(expresados en dólares)

	NOTA	2004	2003
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja Bancos	3	2.606,52	34.129,50
Clientes	4	578.770,41	190.927,93
Otras cuentas por cobrar	5	32.101,14	43.190,04
Impuestos	6	98.292,36	93.932,89
Inventarios	7	69.576,27	101.430,48
Total activos corrientes		**781.346,70**	**463.610,84**
ACTIVOS FIJOS	8		
Muebles y Enseres		9.782,25	12.284,33
Herramientas		253,21	379,81
Equipos de Oficina		7.083,78	8.538,52
Equipos de Computo		22.363,91	40.813,57
Total activos fijos		**39.483,15**	**62.016,23**
OTROS ACTIVOS	9		
Inversiones en empresas		3.919,88	3.919,88
Otros Activos		1.713,73	874,90
Total otros activos		**5.633,61**	**4.794,78**
TOTAL ACTIVOS		**826.463,46**	**530.421,85**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	10	596.706,12	203.475,07
Impuestos por pagar	11	14.428,76	31.582,71
Aportes y prestamos IESS	12	882,18	19.562,29
Obligaciones Laborales	13	10.392,43	62.158,16
Otras obligaciones por pagar		-	13.631,94
Total pasivos corrientes		**622.409,49**	**330.410,17**
PASIVOS LARGO PLAZO			
Prestamos por pagar	14	63.500,00	62.000,00
Total pasivo largo plazo		**63.500,00**	**62.000,00**
TOTAL PASIVOS		**685.909,49**	**392.410,17**
PATRIMONIO			
Capital Social		36.000,00	36.000,00
Reservas		77.300,59	76.608,21
Resultados ejercicios anteriores		19.877,15	16.175,06
Aportes futuras capitalizaciones		1.813,83	1.813,83
Resultados del ejecicio	20	5.562,40	7.414,58
Total Patrimonio		**140.553,97**	**138.011,68**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**826.463,46**	**530.421,85**

SOLUCIONES INTEGRADAS SOLUTIONS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
del 1 de enero al 31 de diciembre de 2004

	NOTA	2004	2003
INGRESOS			
Ventas	15	1.428.744,88	2.183.265,36
Costo de Ventas	16	1.105.930,82	1.505.819,24
UTILIDAD BRUTA		**322.814,06**	**677.446,12**
GASTOS DE OPERACIÓN	17		
Gastos Quito		247.754,08	451.340,35
Gastos Cuenca		29.714,25	108.117,91
Gastos Guayaquil		32.374,42	84.682,75
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		**309.842,75**	**644.141,01**
UTILIDAD OPERACIONAL		**12.971,31**	**33.305,11**
OTROS IGRESOS NO OPERACIONALES	18		
Utilidad en venta de activos		1.188,29	
Otros Ingresos no operacionales		1.158,06	
Ingreso Financiero			1.508,86
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		**2.346,35**	**1.508,86**
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	19		
Intereses pagados		5.416,28	23.577,22
Otros gastos no operacionales		4.338,98	3.822,17
TOTAL OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		**9.755,26**	**27.399,39**
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20	**5.562,40**	**7.414,58**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

SOLUCIONES INTEGRADAS SOLUTIONS S.A. fue constituida en el Ecuador en la ciudad de Quito, el 12 de marzo de 1992, el objeto social de la Compañía es la exportación, importación y comercialización de computadores y equipos electrónicos, como también sus partes y piezas, desarrollo y asesoramiento, producción, comercialización, importación y exportación de software, mantenimiento y reparación de estos elementos, y representación de compañías nacionales y extranjeras de esta actividad o similares.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

VALUACIÓN DE PROPIEDAD Y EQUIPO.- El costo de la propiedad y equipo se depreciaron con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada: 10 para muebles y enseres, 10 para equipo de oficina y 3 para equipos de computación.

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- La Compañía no ha provisionado ningún valor por este concepto.

3. CAJA – BANCOS **2.606,52**

Esta conformado por los valores que la empresa mantiene en caja chica y en Bancos. Lo integran las siguientes cuentas.

Caja Chica	400,00
Banco Pacífico Cta Cte. 229499-0	-13.264,43
Pacific Nacional Bank Cta. Cte.1263	453,06
Produbanco Cta. Cte. 0200500822	15.017,89
TOTAL	**2.606,52**

4. CLIENTES — 578.770,41

Representa los valores por cobrar a clientes que tiene la empresa y se encuentra conformada por los siguientes rubros:

Clientes Quito	556.693,21
Clientes Guayaquil	5.361,20
Clientes	17.145,72
Provisión Cuentas Incobrables	-429,72
TOTAL	**578.770,41**

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR — 32.101,14

Está conformado por las siguientes cuenta por cobrar

Thomson	5.529,09
Cuentas por cobrar Vip Seguridad	4.306,12
Varias cuentas por cobrar	23.265,93
TOTAL	**33.101,14**

6. IMPUESTOS — 98.292,36

Registra los valores por crédito tributario en las siguientes cuentas.

Impuesto Fuente retenido	98.125,68
Impuesto al Valor Agregado retenido	166,68
TOTAL	**98.292,36**

7. INVENTARIOS — 69.576,27

Registra el valor de los inventarios para la venta y en tránsito de acuerdo al siguiente detalle.

Inventarios para la venta	61.723,43
Importaciones en tránsito	7.852,84
TOTAL	**69.576,27**

8. ACTIVOS FIJOS — 39.483,15

Está conformado por las siguientes cuentas.

Muebles y enseres	9.782,25
Herramientas	253,21
Equipos de oficina	7.083,78
Equipos de computación	22.363,91
TOTAL	**39.483,15**

9. OTROS ACTIVOS — 5.363,61

En este rubro se registran los valores correspondientes a garantías en arriendos de oficina y las inversiones en otras empresas.

Inversiones en empresas	3.919,88
Garantías	1.713,73
TOTAL	**5.633,61**

10. PROVEEDORES — 596.706,12

Este rubro se compone de las cuentas por pagar que tiene la empresa con sus proveedores se conforma de la siguiente manera.

Proveedores Nacionales	570.422,30
Proveedores del Exterior	10.451,21
Proveedores servicios	11.299,17
Thales por liquidar	4.701,61
Integrador	20.734,25
TOTAL	**596.706,12**

11. IMPUESTOS POR PAGAR — 14.428,76

Está conformado por los valores retenidos por concepto del IVA y del Impuesto a la Renta de acuerdo a lo siguiente.

Impuesto al Valor Agregado	4.431,56
Retención en la fuente IVA 30%	4.488,28
Retención en la fuente IVA 70%	157,23
Retención en la fuente IVA 100%	120,00
Retención en la fuente 1%	5.111,07
Retención en la fuente 5%	40,62
Retención en la fuente 8%	80,00
TOTAL	**14.428,76**

12. APORTES Y PRESTAMOS IESS — 882,18

Registra las obligaciones que tiene la empresa con el IESS según se detalla.

Aportes IESS	778,13
Préstamos IESS	104,05
TOTAL	**882,18**

13. OBLIGACIONES LABORALES — 10.392,43

Este rubro corresponde a las obligaciones laborales que la ley determina.

Sueldos	362,60
Décimo Tercer Sueldo	362,55
Décimo Cuarto Sueldo	254,25
Vacaciones	2.120,04
Fondo de Reserva	7.252,93
Retenciones Judiciales	40,06
TOTAL	**10.392,43**

14. PRESTAMOS POR PAGAR **63.500,00**

Este rubro corresponde a valores entregados por los socios y terceros en calidad de préstamo.

Luis Mantilla Rubio	28.500,00
Juan Carlos Jaramillo	27.000,00
Préstamos Terceros	8.000,00
TOTAL	**63.500,00**

15. VENTAS **1.428.744,88**

Este valor corresponde a los ingresos por ventas efectuadas por la empresa.

Ventas Quito	1.000.136,74
Ventas Cuenca	161.851,24
Ventas Guayaquil	63.123,00
Mantenimiento Quito	89.261,77
Comisiones Quito	3.146,97
Servicios Quito	99.476,72
Servicios Cuenca	300,00
Servicios Guayaquil	11.447,64
TOTAL	**1.428.744,08**

16. COSTO DE VENTAS **1.105.930,82**

Este rubro está conformado de la siguiente manera

Costo de Ventas Quito	900.840,66
Costo de Ventas Cuenca	136.499,25
Costo de Ventas Guayaquil	49.700,62
Costo de mantenimiento Quito	18.890,29
TOTAL	**1.105.930,82**

17. GASTOS DE OPERACION **309.842,75**

Corresponde a los desembolsos efectuados por la empresa para el desarrollo de sus actividades, está compuesto de la siguiente manera.

Gastos Operación Quito	247.754,08
Gastos Operación Cuenca	29.714,25
Gastos Operación Guayaquil	32.374,42
TOTAL	**309.842,75**

18. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES **2.346,35**

Está conformado por los siguientes conceptos

Utilidad en venta de activos	1.188,29
Otros ingresos no operacionales	1.188,29
TOTAL	**2.376,58**

19. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES **9.755,26**

Este rubro se encuentra integrado por los siguientes conceptos

Gastos Financieros	5.416,28
Otros Gastos	4.338,98
TOTAL	**9.755,26**

20. RESULTADOS DEL EJERCICIO **5.562,00**

Esta cuenta refleja la utilidad de la empresa al 31 de diciembre de 2004 y es el resultado de comparar ingresos y gastos

21. CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	5.562,40
15 % Participación Utilidades	834,36
Utilidad Gravable	4.728,04
25% Impuesto a la Renta causado	1.182,01
Utilidad a favor de los accionistas	3.546,03
Impuesto a la Renta causado	1.182,01
(-) Retenciones en la Fuente I. Renta	98.125,68
Crédito Tributario a favor de la Empresa I. Renta	-96.943,67

ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

ÍNDICE DE SOLVENCIA

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \qquad \frac{781.346,70}{622.409,49} = 1.25$$

Este índice nos permite apreciar la capacidad que tiene la Cooperativa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, demostrando su indicador que la Institución posee $. 1.25 para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo.

INDICE DE CAPITALIZACION O ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}} \qquad \frac{140.553,97}{622.409,49} = 0.23$$

Este índice que corresponde a la propiedad de la Cooperativa, señala que la Institución posee 0.23 centavos para cubrir cada dólar de deuda

ÍNDICE PATRIMONIO A ACTIVO

$$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}} x\,100 \qquad \frac{140.553,97}{781.346,70} \times 100 = 18.99\%$$

Este índice nos permite conocer que el 18,99 % del Activo, se encuentra financiado por recursos propios, mientras que el 81,01% restante, se encuentra financiado por sus socios a través de ahorros.

INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

$$\frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Total Patrimonio}} x\,100 \qquad \frac{5.562,40}{140.553,97} \text{x}\,100 = 3.98\%$$

Este índice muestra la eficiencia de la administración para producir excedentes habiendo generado en el presente ejercicio un rendimiento del 3.98% sobre su patrimonio.