



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA.
EXP. 1800

MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 530

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓
DE : DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : INFORMES DE AUDITORIA EXTERNA DE VARIAS COMPAÑÍAS
FECHA : 27 de junio de 2011

Una vez que la opinión constante en los informes de auditoría externa, del ejercicio económico del año 2009, han sido emitidos bajo NIAs de conformidad con los principios y procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), N°. 700, adjunto al presente sírvase encontrar los informes de auditoría externa del ejercicio económico antes mencionado, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados, correspondiente a las siguientes compañías:

1. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA 1800
2. SOLUCIONES DE ALMACENAJE Y ARCHIVO METROSOLUTION S.A. 151777
3. RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTAC CENTER S.A." 152802

Atentamente,

GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. Lo indicado.

GBC/WBP

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de la Compañía "RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.

1.- Los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2009, general y de resultados, evolución del patrimonio neto, flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha de la COMPAÑIA "RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A." han sido sometidos a un proceso de Auditoría.

✓ 2.- La administración es responsable de la presentación de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales y que incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de aquellos, que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias. La mía es la de emitir un opinión de dichos estados financieros y sus anexos fundamentada en nuestra Auditoría.

3.- La Auditoría practicada comprende el periodo primero de enero y el 31 de diciembre del 2009. Este informe se reporta a la Asamblea General de accionistas de la Empresa y los estados financieros a la Superintendencia de Compañías y el Servicio Interno de Rentas como antes controladores de las sociedades comerciales y de

Auditoría Avila & Falconi 1434

"RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A."

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

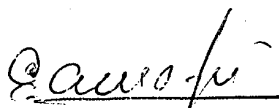
INDICE

- DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7.- Igualmente esta Auditoria incluye el examen en base a pruebas y muestras selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Obviamente incluye también en ésta, la evolución de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes de la Representación Legal de la Empresa así como la evolución de la presentación general de los estados financieros.

8.- Se considera que la Auditoria realizada genera una base razonable para emitir mi opinión. Esta es "QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS SI REFLEJAN RAZONABLEMENTE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA "RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A." al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esta fecha.

9.- En este ejercicio económico, el entorno general y su estructura financiera y operativa, se mantiene similar que en los ejercicios anteriores. Sin embargo se emitió un informe confidencial dirigido al Representante Legal en que se detalla observaciones de tipo general que incluye temas tributarios, societarios, contables y de control interno.



Eduardo Ávila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286

"RECAP RECUPERACION DE CAPITAL CONTAC CENTER S.A"					
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 Y 2.009					
ACTIVO	2008	2009	PASIVO	2008	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	52601.10	55509.50	A pagar relacionadas	52506.33	88738.51
Inversiones	792.00	11707.02	Corrientes a financieras	84835.71	108409.78
Cuentas a cobrar no relac.	414208.38	347517.94	Doc. A pagar no relacionadas	480940.18	405103.41
Doc. A cobrar relacionados	183970.66	158752.14	Utilidades a trabajadores	43363.68	9690.85
Doc. A cobrar no relacionados		24280.94	Imptos. A pagar	812.31	
Crédito tributario IVA	10328.47	21627.47	TOTAL PASIVO CORRIENTE	662458.21	611942.55
Crédito tributario renta	4738.72	41511.08			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	666639.33	660886.09	PASIVO A LARGO PLAZO		
ACTIVO FIJO			Obligaciones con Inst. financieras	1020318.05	987933.20
Edificios	1300000.00	1.300.000.00	Otros préstamos	102574.36	
Muebles y enseres	27727.89	12527.08	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1122892.41	987933.20
Maquinaria y equipos	87756.92	89823.38	PASIVO DIFERIDO		131790.62
Equipo de computación	86172.53	64309.59	TOTAL PASIVO DIFERIDO		131790.62
(-) Depreciación acumulada	-198527.47	-245640.06			
Vehículos	18124.06				
TOTAL ACTIVO FIJO:	1321253.93	1221019.99	TOTAL PASIVO	1785350.62	1731666.37
ACTIVO DIFERIDO			PATRIMONIO		
Otros activos diferidos	51553.72	41310.98	Capital asignado	51077.00	121077.00
ACTIVO LARGO PLAZO			Reservas legales	8292.60	27422.16
Inversiones, acciones en otras Clas		276533.00	Dividendos acciones (otras reservas)	0.00	275741.00
			Utilidades ejercicios anteriores	3431.01	8116.34
			Resultados ejercicio presente	191295.64	35727.19
			TOTAL PATRIMONIO	254096.25	468083.69
TOTAL ACTIVO	2039446.87	2199750.06	TOTAL PASIVO Y PAT.	2039446.87	2199750.06
PATRICIO HERRERA BRIONES GERENTE GENERAL			ADRIANA ALVARADO CONTADORA		
"RECAP S.A."			C.I. No. 1803066750001		

	"RECAP RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A"						
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009							
	CAPITAL	RESERVA	OTRAS	UTILIDADES	UTILIDADES	TOTAL	
CONCEPTO	ASIGNADO.	LEGAL	RESERVAS	ANTERIORES	EJERCICIO		
Saldo al 31.12.08	51077.00	8292.60	0.00	3431.01	191295.64	254096.25	
Aprop. reservas legales		19129.56			-19129.56		
Cargos adicionales inversiones			275741.00				
Cargo a resultados ejercicio							
Apropiaciones, distribuc, otros					-136438.89		
Saldo al 31.12.09	121077,00	27422.16	275741,00	8116.34	35727.19	468083.69	
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.							
PATRICIO HERRERA BRIONES		ADRIANA ALVARADO					
GERENTE GENERAL		Contadora					
"RECAP S.A".		C.I. No. 1803066750001					

"RECAP RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A".			
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO			
	2008	2009	aum/dism.
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:			
Resultados del ejercicio	289091.20	64605.69	224485.51
Reservas y otros	0.00	0.00	0.00
Depreciaciones ac.	116707.90	126276.42	-9568.52
Reservas legales	8292.60	27422.16	-19129.56
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			195787.43
Inversiones corrientes	792.00	11707.02	-10915.02
Cuentas a cobrar no relacionadas	414208.38	347517.94	66690.44
Otras cuentas con relacionadas	183970.66	158752.14	25218.52
Otras cuentas con no relacionadas	0.00	24260.94	-24260.94
Crédito tributario va	10328.47	21627.47	-11299.00
C rédito tributario renta	4738.72	41511.08	36772.36
Otros activos diferidos	51553.72	41310.98	10242.74
Inversiones a largo plazo	0.00	276533.00	-276533.00
A pagar no relaciondas	0.00	88738.51	88738.51
A pagar relacionadas	52506.33	0	-52506.33
Obligaciones cre, financieras	84835.71	108409.78	23574.07
Doc. A pagar no relaciondas	480940.18	405103.41	-75836.77
Utilidades a trabajadores	43363.68	9690.85	-33672.83
Deudas a largo plazo	1020318.05	987933.20	-32384.85
Otros pasivos diferidos	102574.36	131790.62	29216.26
Impuestos	812.31	0.00	-812.31
EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.			-237768.15
3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE INVERSION			
Capital asignado	51077.00	121077.00	-70000.00
Adición de activos fijos dep.	1321253.93	1221019.99	100233.94
Otras adiciones en el ejercicio			30233.94
EFEC. NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO			
Resultado del movimiento neto de fondos			-11746.78
Efectivo al inicio del ejercicio		52601.10	52601.10
Ajustes varios			14655.18
Efectivo al final del ejercicio 2.008/9	52601.10	55509.50	55509.50
Las notas del 1-15 son parte integrante de los estados financieros.			
PATRICIO HERRERA BRIONES		ADRIANA ALVARADO	
GERENTE GENERAL		Contadora	
"RECAP S.A".		C.I. No. 1803066750001	

"RECAP RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A"		
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.008-2009		
INGRESOS	2008	2009
Ventas netas locales 12%	2400962.62	2599386.98
Rendimientos financieros		296.82
Otras rentas gravadas	11556.86	22386.98
TOTAL INGRESOS	2412519.48	2622070.78
EGRESOS		
Sueldos y salarios	849282.37	1217625.2
Aportes al IESS	99976.65	164473.95
Honorarios profesionales	86284.61	48437.00
Arrendamiento de inmuebles	46911.21	53842.94
Mantenimiento y reparaciones	83473.69	156229.83
Combustibles	25963.32	33720.28
Promoción y publicidad	14463.69	13860.92
Suministros y materiales	131138.11	99276.34
Transporte	26105.37	49353.64
Provisión cuentas incobrables		4082.80
Comisiones		1530.61
Intereses	126462.60	107730.95
Pérdidas en ventas de activos		11499.47
Seguros	7515.19	9057.03
Impuestos y contribuciones		1952.35
Gastos de viaje	36538.53	44155.17
Gastos de gestión	69899.89	
Contribuciones	11929.11	
Depreciaciones	116707.90	126276.42
Servicios públicos	240167.37	160668.42
Pagos por otros servicios	141,196.74	246,624.06
Pagos por otros bienes	9411.93	7067.71
Total gastos ejercicio	2123428.28	2557465.09
Utilidad del ejercicio	289091.2	64605.69
Las notas del 1 - 15 son parte integrante de los estados financieros.		
PATRICIO HERRERA BRIONES		ADRIANA ALVARADO
GERENTE GENERAL		Contadora
"RECAP S.A".		C.I. No. 1803066750001

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

"RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A."

1.- ANTECEDENTES SOCIETARIOS E IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD.-

1.1.- La Compañía se constituye ante el Notario Vigésimo Séptimo del Cantón Quito el 15 de noviembre del 2.004, se aprueba por resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04-Q.IJ.4756 de diciembre 8 del 2.004 y se inscribe con el No. 3364, tomo 135 del Registro Mercantil con fecha diciembre 16 del 2.004, con la que inicia la vida jurídica la Compañía.

1.2.- El 24 de junio del 2.008, ante el Notario Dr. Fernando Polo Elmir se protocoliza el acta de junta General de accionistas de 6 de mayo del 2.008 en la cual deciden incrementar una actividad adicional en el objeto social, esto es, "realizar actividades inherentes y relacionadas con la impresión de documentos, imprimir facturas, notas de ventas, formularios y otras....". Este acto societario se inscribió en el Registro Mercantil el 15 de julio del 2.008 bajo el repertorio No 28502.

1.3.- El 1 de julio del 2.008 ante el Notario Dr. Fernando Polo Elmir se incrementa el capital social en \$ 50.277,00 a \$ 51.077,00 por resolución de Junta General de 26 de junio del 2.008. Este acto societario se inscribe el 24 de octubre del 2.008 ante el Registrador Mercantil bajo el repertorio No. 044992.

1.4.- Se incrementa el capital social a \$ 121.077,00 ante el Notario Trigésimo Séptimo, el 21 de septiembre del 2.009 y se inscribe en Registro mercantil No.38979 de noviembre 6 del 2.009.

1.5.- Así mismo ante el Notario Trigésimo Séptimo del Cantón Quito, el 9 de noviembre del 2.009 se protocoliza una reforma al objeto social y se inscribe ante el Registrador Mercantil con el No, 42772 de diciembre 8 del 2.009.

1.6.- El plazo de duración es de cincuenta años y su capital social es de \$ 800,00. La Administración de la Compañía está conformada por la Junta General de accionistas, Gerente, Presidente y el Comisario.

1.6.- El objeto social básico es prestar toda clase de servicios de cobranza prejudicial y judicial, servicios de tele mercadeo, verificaciones personales y comerciales, compra – venta, arrendamiento y permuta de bienes inmuebles, promoción y venta de proyectos inmobiliarios. Así mismo entre otras actividades podrá importar exportar, comercializar y distribuir toda clase de productos y más actividades de comercio y servicios.

1.7.- El Representante legal de la Compañía es el señor Patricio Herrera Briones, cuyo nombramiento está inscrito bajo el No. 138 de 22 de diciembre del 2.007 ante el Registrador Mercantil de Quito.

2.- APLICACION DE NORMAS LEGALES Y DISPOSICIONES.-

La Compañía al ejecutar sus actividades comerciales se somete a las disposiciones legales vigentes y contempladas en la Ley de Compañías, el régimen tributario, resoluciones Institucionales, conexas, afines y complementarias.

3.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.-

3.1.- Los estados financieros son preparados y estructurados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoria y han sido planificados y realizados para obtener un grado razonable de seguridad de que aquellos están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Se han cumplido con las normas ecuatorianas de contabilidad, de las normas legales y tributarias vigentes en el Ecuador.

3.2.- Impuestos anticipados.-

Son las retenciones en la fuente por renta anticipada de los clientes y relacionado por ventas directas de sus productos, servicios y otros conceptos a más del crédito tributario por concepto de impuesto al valor agregado retenido, valores que se liquidarían en el ejercicio económico siguiente. Las imputaciones realizadas han sido estimadas de acuerdo con expresas disposiciones tributarias.

3.3.- Inventarios.-

La compañía por sus actividades que desarrolla, no acredita inventarios de ninguna naturaleza.

3.4.- Activos fijos.

Básicamente representa en la Empresa el rubro activo fijo depreciable, un inmueble que representa el 90% del valor total. Se complementa con muebles y enseres, equipos de computación y equipos e instalaciones. Todos ellos en buen estado de conservación e identificados en cuanto a su valoración y ubicación. Los cargos de depreciación son aplicados de conformidad con los porcentajes establecidos en la Ley tributaria.

3.5.- Situación laboral.

La Empresa tiene a su personal fijo y estable bajo afiliación al IESS. Por requerimientos internos y por características de las actividades que desarrollan, se aprecia un movimiento importante de personal que es sometido a liquidaciones constantes. No se conoce que existan demandas laborales y las relaciones trabajador – empresa considero normales.

3.6.- Situación patrimonial.

La sociedad al 31 de diciembre del 2.009 registra un patrimonio de \$ 468.083,69 y que incluye el capital social por \$ 121.077,00, las reservas legales por el valor de \$ 27.422,16, otras reserva que representan el valor de \$ 275.741,00, utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores por \$ 8.116,34 y los ganancias del presente una vez practicada las deducciones legales y que representa un valor de \$ 35.727,19.

4.- EFECTIVO.- (\$ 55.509,50)

Al 31 de diciembre del 2.009, los saldos en las cuentas corrientes no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente. Los movimientos bancarios son conciliados mensualmente.

5.- ACTIVO CORRIENTE.- (\$ 605.376,59)

Esta cuenta corresponde a:

- Inversiones corrientes	11.707,02
- Cuentas a cobrar no relacionados	347.517,94
- Otras cuentas con relacionadas	158.752,14

- Otras cuentas al cobro no relacionadas	24.260,94
- Crédito tributario IVA	21.627,47
- Crédito tributario Renta	41.511,08

Se identifica como inversiones normales, créditos extendidos a clientes, actividades comerciales con personerías relacionadas y no relacionadas, proveedores y otras cuentas al cobro. Se respaldan con documentos de libre aceptación, son a corto plazo. Las provisiones por incobrables por el tipo de relación empresarial y la calidad de sus deudores, no amerita crear alguna provisión.

6.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- (\$ 1.221.019,99)

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.009 y son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil: 20 años para edificios e instalaciones, 10 años para los muebles y enseres, equipos y otros bienes el 20% y para los equipos de computación se aplica el 33.3%.

- Inmuebles	1.300.000,00
- Muebles y enseres	12.527,08
- Maquinarias y equipos	89.823,38
- Equipos de computación	64.309,59
- (-) Depreciación acumulada	- 245.640,06

7.- ACTIVO A LARGO PLAZO.- (\$ 276.533,00)

Corresponde a una inversión en una compañía relacionada cuyo valor representa los dividendos – acción recibidos por concepto del aumento de capital.

8.- CUENTAS POR PAGAR.- (\$ 611.942,55)

Corresponde a:

- Proveedores corriente no relacionados	88.738,51
- Obligaciones financieras corrientes	108.409,78
- Documentos a pagar no relacionados	405.103,41
- Utilidades trabajadores	9.690,85

9.- DOCUMENTOS A PAGAR LARGO PLAZO.- (\$ 987.933,20)

Corresponde a un préstamo bancario hipotecario utilizado para la compra del edificio ya referido anteriormente.

10.- PATRIMONIO.- (\$ 468.083,69)

- Capital social	121.077,00
- Reservas legales	27.422,16
- Otras reservas	275.741,00
- Utilidades años anteriores	8.116,34
- Utilidad del ejercicio	35.727,19

Las cuentas patrimoniales solamente pueden ser administradas y/o transferidas a discreción expresa de la Asamblea General de accionistas al igual que eventuales absorciones de pérdidas. Me refiero a la cuenta "OTRAS RESERVAS" originada por un aumento de capital en una empresa relacionada en que la Compañía Auditada recibe "dividendos - acción". El criterio de registro de esta transacción está definido por Auditoría aunque la Empresa no comparte mi opinión mas allá que no origina perjuicios a terceros pero el hecho de considerar parte de un patrimonio y como reservas que no considera la Ley, parece que eventualmente puede originar algún problema de aplicación. El criterio se refiere a que la inversión original debe mantenerse en el mismo valor pero representado por un mayor número de acciones, detalle que debe mantenerse en los registros en forma paralela. Sin embargo las Instituciones de Control pueden pronunciarse sobre el criterio que debe primar para este tipo de transacciones que son muy usuales en las empresas que realizan inversiones.

11.- INGRESOS OPERACIONALES.- (\$ 2.622.070,78)

El detalle es:

- Ventas locales con tarifa 12%	2.599.386,98
- Rendimientos financieros	296,82
- Otras rentas gravadas	22.386,98

12.- COSTOS Y GASTOS.- (\$ 2.557.465,09)

Corresponde a:

- Sueldos y salarios	1.217.625,20
- Aportes al IESS	164.473,95
- Honorarios a profesionales	48.437,00
- Arrendamiento de inmuebles	53.842,94
- Mantenimiento y reparaciones	156.229,83
- Combustibles	33.720,28
- Promoción y publicidad	13.860,92
- Suministros y materiales	99.276,34
- Transporte	49.353,64
- Provisión cuentas incobrables	4.082,80
- Comisiones	1.530,61
- Intereses bancarios locales	107.730,95
- Pérdidas en ventas de activos	11.499,47
- Seguros	9.057,03
- Impuestos y contribuciones	1.952,35
- Gastos de viaje	44.155,17
- Depreciaciones activo fijo	126.276,42
- Servicios básicos	160.668,42
- Pagos por otros servicios	246.624,06
- Pagos por otros bienes	7.067,71

13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

En términos la compañía ha cumplido con las obligaciones tributarias según se observa en los registros contables, declaraciones mensuales y en el balance acumulado cortado al 31 de diciembre del 2.009.

14- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.009 hasta la fecha de terminación de la Auditoria externa, esto es el 31 de marzo del 2.010, no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.

Q. amf