

48731

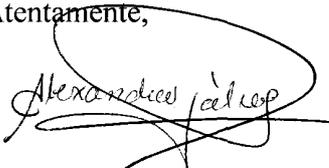
Mayo 3, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Integral Solutions S.A. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 48731.

Atentamente,



Alexandra Gálvez B.
Gerente de Auditoría

•

•

•

•

Integral Solutions S.A.

•

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los
Auditores Independientes*

•

•

•

•

•

•

•

•

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Integral Solutions S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Integral Solutions S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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 de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 gerencia 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 de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Integral Solutions S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 26, 2010
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540



INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	(No Auditado) <u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	24	91
Cuentas por cobrar comerciales	4	479	636
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>126</u>	<u>226</u>
Total activos corrientes		<u>629</u>	<u>953</u>
MUEBLES Y EQUIPOS:	6		
Edificios		186	186
Equipo de computación		29	16
Equipo de oficina		78	57
Muebles y enseres		59	56
Vehículos		<u>13</u>	<u>18</u>
Total		365	333
Menos depreciación acumulada		<u>210</u>	<u>181</u>
Muebles y equipos, neto		<u>155</u>	<u>152</u>
INVERSIÓN EN ACCIONES		—	— 1
OTROS ACTIVOS		<u>16</u>	<u>4</u>
TOTAL		<u>800</u>	<u>1,110</u>

Ver notas a los estados financieros


Aldo Briones Lagos
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

(No Auditado)
2009 **2008**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	7	107	136
Participación a empleados	8	3	86
Impuesto a la renta	9		144
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>441</u>	<u>226</u>
Total pasivos corrientes		<u>551</u>	<u>592</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	12	21	1
Reserva de capital		99	99
Reserva legal		71	37
Utilidades retenidas		<u>58</u>	<u>381</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>249</u>	<u>518</u>

TOTAL

800

1,110


Wilson Chávez Arias
Contador
CPA N° 16998

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	(No Auditado) <u>2008</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	13	3,727	4,315
COSTOS GENERALES	13	<u>(3,806)</u>	<u>(3,777)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES		<u>(79)</u>	<u>538</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses ganados		1	2
Participación en los resultados de compañía subsidiaria		(1)	
Otros ingresos, neto		<u>100</u>	<u>31</u>
Total		<u>100</u>	<u>33</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>21</u>	<u>571</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	3	86
Impuesto a la renta	9	<u>144</u>	<u>144</u>
Total		<u>3</u>	<u>230</u>
UTILIDAD NETA		<u>18</u>	<u>341</u>

Ver notas a los estados financieros


Aldo Briones Lagos
Gerente General

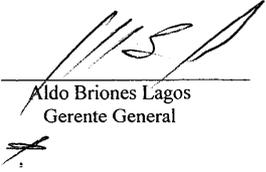

Wilson Chávez Arias
Contador
CPA N° 16998

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Estatutaria	Reserva Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1	27	13	99	12	249	401
Utilidad neta						341	341
Transferencias		(27)	(13)		25	15	
Distribución de dividendos	—	—	—	—	—	(224)	(224)
Saldos al 31 de diciembre del 2008 (No auditado)	1	-	-	99	37	381	518
Utilidad neta						18	18
Transferencia					34	(34)	
Distribución de dividendos						(287)	(287)
Capitalización	20	—	—	—	—	(20)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>21</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>99</u>	<u>71</u>	<u>58</u>	<u>249</u>

Ver notas a los estados financieros


Aldo Briones Lagos
Gerente General


Wilson Chávez Arias
Contador
CPA N° 16998

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	(No Auditado) <u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,884	4,054
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(3,781)	(3,507)
Intereses ganados	1	2
Participación a empleados	(86)	(73)
Impuesto a la renta	(115)	(257)
Otros ingresos, neto	<u>100</u>	<u>32</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3</u>	<u>251</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	(36)	(22)
Precio de venta de muebles y equipos	5	
Adquisición de otros activos	<u>(12)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(43)</u>	<u>(23)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas	(27)	(224)
Disminución de obligaciones por pagar bancos	<u> </u>	<u>(14)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(27)</u>	<u>(238)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(67)	(10)
Saldo al comienzo del año	<u>91</u>	<u>101</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>24</u>	<u>91</u>

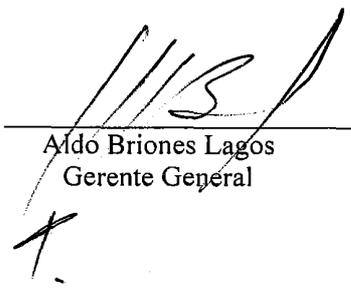
(Continúa...)

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	(No Auditado) <u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	18	341
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de muebles y equipos	28	27
Participación en los resultados de inversiones en acciones	1	1
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	157	(261)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	100	(20)
Cuentas por pagar	(29)	115
Participación a empleados	(83)	13
Impuesto a la renta	(144)	(19)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(45)</u>	<u>54</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3</u>	<u>251</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Dividendos por pagar accionistas	<u>260</u>	<u> </u>

Ver notas a los estados financieros


Aldo Briones Lagos
Gerente General


Wilson Chávez Arias
Contador
CPA N° 16998

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Concor S.A. fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública celebrada el 20 de diciembre de 1994. Mediante escritura pública celebrada el 9 de abril del 2002 Concor S.A. cambia su denominación social a Integral Solutions S.A.. Su actividad principal es la prestación de servicios de cobranza prejudicial y judicial, así como el arrendamiento de bienes inmuebles de su propiedad.

Su principal cliente es Sicontact Center S.A., al cual se emite mensualmente una factura por servicios de cobranza, por la gestión de recuperación de la cartera de propiedad de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Servicios - Los ingresos y costos por servicios son reconocidos cuando se realiza la facturación del servicio, la cual es efectuada cuando la Compañía dispone del detalle de cartera recuperada reportada por sus clientes.

Valuación de Muebles y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	5	5
Bancos	<u>19</u>	<u>86</u>
Total	<u>24</u>	<u>91</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	26	3
Compañías Relacionadas:		
Sicontac Center S.A.	440	629
Retail & Collection Solutions Inc.	13	3
Projuris S.A.	—	<u>1</u>
Total	<u>479</u>	<u>636</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario impuesto a la renta, (Nota 10)	65	
Anticipos entregados a terceros	21	94
Impuesto al Valor Agregado - IVA	18	28
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		95
Otras cuentas por cobrar	<u>22</u>	<u>9</u>
Total	<u>126</u>	<u>226</u>

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	152	157
Adquisiciones	36	22
Ventas y/o bajas	(5)	
Depreciación	<u>(28)</u>	<u>(27)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>155</u>	<u>152</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores nacionales.

8. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	86	73
Provisión del año	3	86
Pagos efectuados	<u>(86)</u>	<u>(73)</u>
Saldos al fin del año	<u>3</u>	<u>86</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	18	485
Gastos no deducibles	17	118
Otras partidas conciliatorias	<u>(107)</u>	<u>(40)</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>(72)</u>	<u>563</u>
25% impuesto a la renta	—	<u>144</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>—</u>	<u>144</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	50	163
Provisión del año		144
Pagos efectuados	<u>(115)</u>	<u>(257)</u>
Saldos al fin del año, Nota 5	<u>(65)</u>	<u>50</u>

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, están obligados a determinar si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no cuenta con el estudio que determine tales efectos.

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos por pagar	260	
Beneficios sociales	87	109
Impuesto al valor agregado - IVA	33	6
Anticipos de clientes:		
Sicobra S.A.	17	9
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.		60
Retenciones de IVA e impuesto a la renta	11	21
Otras cuentas por pagar	<u>33</u>	<u>21</u>
Total	<u>441</u>	<u>226</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 21,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (1,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario en el año 2008). Durante el año 2009, la Compañía incremento su capital a US\$21 mil mediante la apropiación de utilidades retenidas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones significativas con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS POR SERVICIOS:		
Sicontac Center S.A.	2,849	3,245
Procad	784	730
Retail & Collection Solution Inc.	93	332
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	<u> </u>	<u>9</u>
Total	<u>3,726</u>	<u>4,316</u>

14. COMPROMISOS

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se detalla a continuación:

Contratos de Prestación de Servicios - La Compañía ha celebrado contratos de prestación de servicios con Sicontac Center S.A., y con el Banco Internacional con fecha 1 de octubre del 2004, con plazo de duración de 12 meses renovables de manera anual a partir de la fecha de la firma de los contratos.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 26 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
