

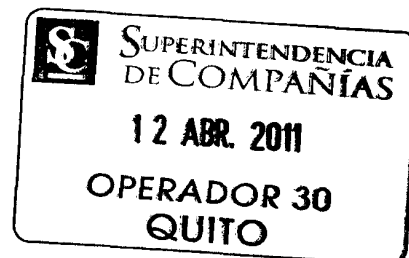
Integral Solutions S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 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 2010 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas 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 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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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

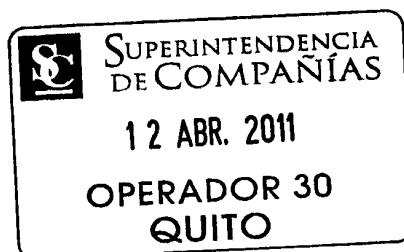
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Integral Solutions S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 28 del 2011
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

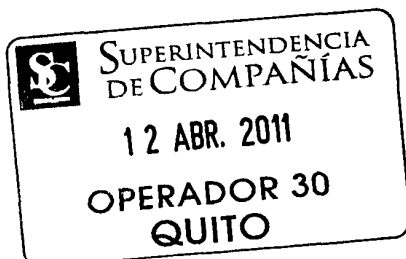


INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	370	24
Cuentas por cobrar comerciales	4	159	479
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>40</u>	<u>126</u>
Total activos corrientes		<u>569</u>	<u>629</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Edificios		186	186
Equipo de computación		20	29
Equipo de oficina		73	78
Vehículos		1	13
Muebles y enseres		<u>51</u>	<u>59</u>
Total		331	365
Menos depreciación acumulada		<u>217</u>	<u>210</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>114</u>	<u>155</u>
OTROS ACTIVOS		<u>15</u>	<u>16</u>
TOTAL		<u>698</u>	<u>800</u>

Ver notas a los estados financieros




Percy Cáceres
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

2010 2009
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar		53	107
Participación a empleados	7	50	3
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>140</u>	<u>441</u>
Total pasivos corrientes		<u>243</u>	<u>551</u>

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

4 —

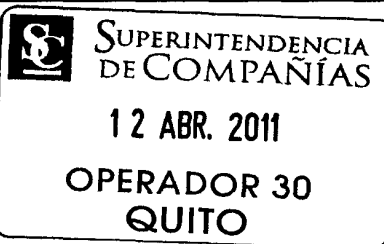
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

11

Capital social		21	21
Reserva capital		99	99
Reserva legal		73	71
Utilidades retenidas		<u>258</u>	<u>58</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>451</u>	<u>249</u>

TOTAL

698 800



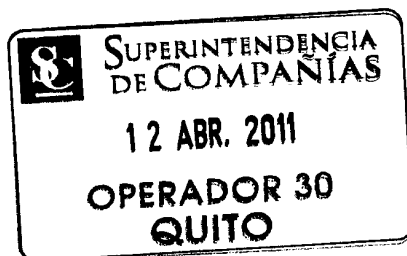

Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad y
Finanzas


Mónica Vinuesa
Contadora
CPA N° 22778

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

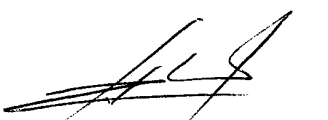
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS POR SERVICIOS	12	3,567	3,727
GASTOS OPERACIONALES		<u>3,284</u>	<u>3,806</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES		<u>283</u>	<u>(79)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses ganados		4	1
Participación en los resultados de compañía subsidiaria			(1)
Otros ingresos, neto		<u>46</u>	<u>100</u>
Total		<u>50</u>	<u>100</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>333</u>	<u>21</u>
MENOS:			
Participación a empleados	7	50	3
Impuesto a la renta	8	<u>65</u>	
Total		<u>115</u>	<u>3</u>
UTILIDAD NETA		<u>218</u>	<u>18</u>



Ver notas a los estados financieros


Percy Cáceres
Gerente General

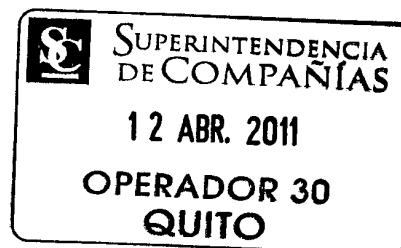

Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad
y Finanzas


Mónica Vinuesa
Contadora
CPA N° 22778

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

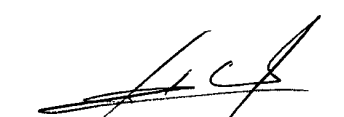
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

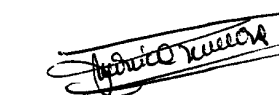
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1	99	37	381	518
Utilidad neta				18	18
Transferencia			34	(34)	
Distribución de dividendos				(287)	(287)
Capitalización	<u>20</u>	—	—	<u>(20)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	21	99	71	58	249
Utilidad neta				218	218
Transferencia			2	(2)	
Distribución de dividendos	—	—	—	<u>(16)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>21</u>	<u>99</u>	<u>73</u>	<u>258</u>	<u>451</u>



Ver notas a los estados financieros


Percy Cáceres
Gerente General


Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad
y Finanzas

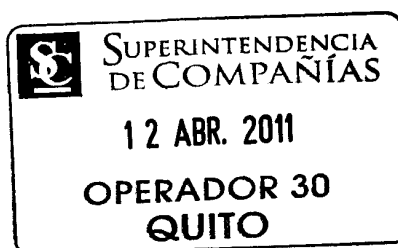

Mónica Vinuesa
Contadora
CPA N° 22778

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,887	3,884
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(3,303)	(3,867)
Impuesto a la renta, neto de devoluciones	(7)	(115)
Participación a empleados	(3)	
Intereses ganados	4	1
Otros ingresos, neto	<u>46</u>	<u>100</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>624</u>	<u>3</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(3)	(36)
Precio de venta de propiedades y equipos		5
Disminución (incremento) de otros activos	<u>1</u>	<u>(12)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2)</u>	<u>(43)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Distribución de dividendos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(276)</u>	<u>(27)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	346	(67)
SalDOS al comienzo del año	<u>24</u>	<u>91</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>370</u>	<u>24</u>

(Continúa...)



INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

2010 2009
(en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	218	18
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	34	28
Provisión para jubilación patronal	4	
Participación en los resultados de inversiones en acciones		1
Pérdida en venta de propiedades y equipos	10	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	320	157
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	28	100
Cuentas por pagar	(54)	(29)
Participación a empleados	47	(83)
Impuesto a la renta	58	(144)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(41)</u>	<u>(45)</u>

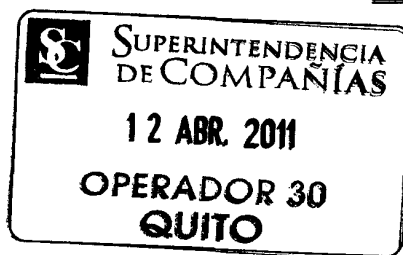
**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

624 3

**TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE
EFECTIVO:**

Dividendos por pagar a accionistas - **260**

Ver notas a los estados financieros




Percy Cáceres
Gerente General


Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad
y Finanzas


Mónica Vinuesa
Contadora
CPA N° 22778

INTEGRAL SOLUTIONS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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 Sicontac 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 locales.

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 Propiedades 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 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

Valuación de Cartera Comprada - Al costo de adquisición.

Provisión para Jubilación Patronal - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.



Provisiones para Participación a Empleados 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:

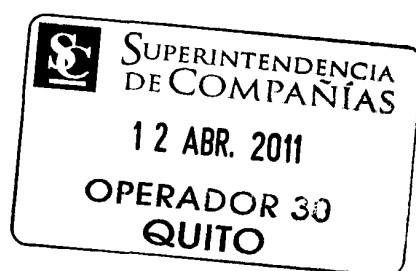
	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja general	5	5
Bancos locales	<u>365</u>	<u>19</u>
Total	<u>370</u>	<u>24</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	31	26
Cartera comprada por recuperar	107	
Compañías relacionadas:		
Sicontac Center S.A		440
Retail & Collection Solutions Inc.	<u>21</u>	<u>13</u>
Total	<u>159</u>	<u>479</u>

Cartera Comprada por Recuperar - Corresponde a contrato de compra de cartera vencida adquirida al Banco Solidario, la cual no genera intereses, ni tiene plazo de vencimiento definido por un valor nominal de US\$707 mil.



5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta, Nota 8	7	65
Anticipos entregados a terceros		21
Impuesto al valor agregado	5	18
Otras cuentas por cobrar	<u>28</u>	<u>22</u>
Total	<u>40</u>	<u>126</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de las propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	155	152
Adquisiciones	3	36
Ventas	(10)	(5)
Depreciación	<u>(34)</u>	<u>(28)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>114</u>	<u>155</u>

7. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3	86
Provisión del año	50	3
Pagos efectuados	<u>(3)</u>	<u>(86)</u>
Saldos al fin del año	<u>50</u>	<u>3</u>



8. 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 declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	283	18
Gastos no deducibles	109	17
Amortización de pérdidas tributarias	(72)	
Otras partidas conciliatorias	(58)	(107)
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>262</u>	<u>(72)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>65</u>	<u>-</u>

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

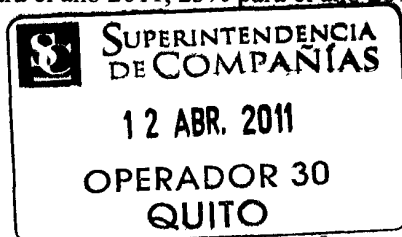
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	(65)	50
Provisión del año	65	
Pagos efectuados	(67)	(115)
Devolución de crédito tributario de impuesto a la renta	<u>60</u>	<u>-</u>
SalDOS al fin del año, Nota 5	<u>(7)</u>	<u>(65)</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha amortizado la totalidad de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2007 al 2010 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.



- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

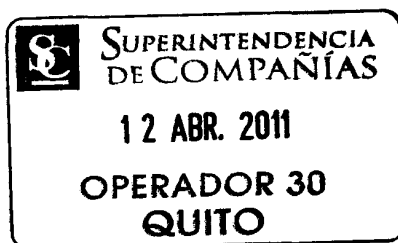
9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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 han 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.

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	76	87
Impuestos	35	44
Anticipo a clientes		17
Dividendos por pagar		260
Otras cuentas por pagar	29	33
Total	140	441



11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 21,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

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.

Las transacciones significativas con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS POR SERVICIOS:		
Sicontac Center S.A.	3,101	2,849
Procard Investment Inc.	150	784
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	112	
Retail & Collection Solution Inc.	<u>85</u>	<u>93</u>
Total	<u>3,448</u>	<u>3,726</u>

13. COMPROMISOS

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detalla a continuación:

Contrato de Prestación de Servicios - La Compañía ha celebrado contratos de prestación de servicios de cobranza 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.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

