

Sicontac Center S.A.

*Estados Financieros por el Año terminado
el 31 de Diciembre del 2010 y Informe de los
Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Sicontac Center S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Sicontac Center S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 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.

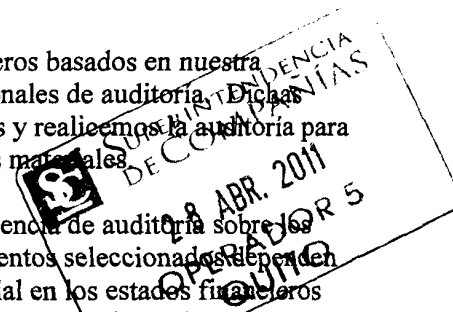
Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

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 Sicontac Center 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.

Asuntos de énfasis

Tal como se explica en la Notas 1 y 15, el 29 de diciembre del 2010, se suscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la Compañía Sicontac Center S.A. con su compañía relacionada Sicobra S.A. de acuerdo con la escritura de fusión por absorción del 1 de septiembre del 2010, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución N° SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005523 del 22 de diciembre del 2010. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 incluyen, por lo tanto, los efectos contables de la referida fusión.



Quito, 22 de Marzo del 2011
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

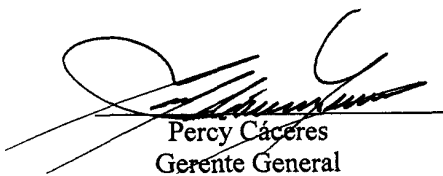


SICONTAC CENTER S.A.

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	405	11
Inversiones temporales	4	250	
Cuentas por cobrar comerciales	5	218	590
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>818</u>	<u>1,558</u>
Total activos corrientes		<u>1,691</u>	<u>2,159</u>
MUEBLES Y EQUIPOS:	7		
Equipo de computación		226	106
Equipo de oficina		284	98
Muebles y enseres		163	96
Vehículos		<u>2</u>	<u>5</u>
Total		675	305
Menos depreciación acumulada		<u>213</u>	<u>122</u>
Muebles y equipos, neto		<u>462</u>	<u>183</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	8	<u>16</u>	<u>2</u>
OTROS ACTIVOS		<u>30</u>	<u>141</u>
TOTAL		<u>2,199</u>	<u>2,485</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		109	235
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	8	1,399
Participación a empleados	10	88	5
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>386</u>	<u>710</u>
Total pasivos corrientes		<u>591</u>	<u>2,349</u>

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

6 -

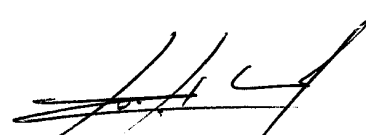
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

14

Capital social	1,053	120
Reserva legal	206	32
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	<u>343</u>	<u>(16)</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>1,602</u>	<u>136</u>

TOTAL

2,199 2,485


Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad y
Finanzas

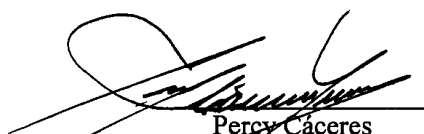

Mónica Vinuesa
Contadora
CPA N° 22778

SICONTAC CENTER S.A.

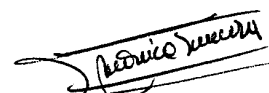
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	16,18	10,994	10,435
GASTOS OPERACIONALES	16,18	<u>10,624</u>	<u>10,347</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>370</u>	<u>88</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses ganados		59	32
Participación en los resultados de compañía subsidiaria		10	(121)
Otros ingresos, neto		<u>147</u>	<u>34</u>
Total		<u>216</u>	<u>(55)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>586</u>	<u>33</u>
MENOS:			
Participación a empleados	10	88	5
Impuesto a la renta	11	<u>139</u>	<u>44</u>
Total		<u>227</u>	<u>49</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>359</u>	<u>(16)</u>

Ver notas a los estados financieros


Percy Cáceres
Gerente General


Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad
y Finanzas

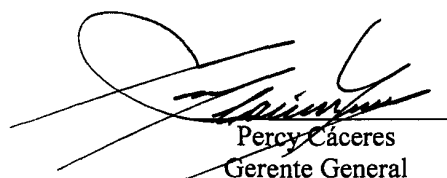

Mónica Vinuesa
Contadora
CPA N° 22778

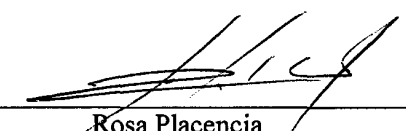
SICONTAC CENTER S.A.

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	103	18	140	261
Pérdida neta			(16)	(16)
Capitalización	17		(17)	
Transferencia		14	(14)	
Dividendos pagados	—	—	(109)	(109)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	120	32	(16)	136
Utilidad neta			359	359
Fusión, Nota 15	<u>933</u>	<u>174</u>	—	<u>1,107</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,053</u>	<u>206</u>	<u>343</u>	<u>1,602</u>

Ver notas a los estados financieros


Percy Cáceres
Gerente General


Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad y
Finanzas


Mónica Vinueza
Contadora
CPA N° 22778

SICONTAC CENTER 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 (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,111	10,378
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(10,844)	(10,179)
Impuesto a la renta, neto de recuperación	148	(251)
Participación a empleados	(5)	(32)
Intereses ganados	59	32
Intereses pagados		(140)
Otros ingresos, neto	<u>130</u>	<u>174</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>599</u>	<u>(18)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones temporales	(250)	
Adquisición de muebles y equipos	(97)	(56)
Precio de venta de muebles y equipos	9	16
Disminución (incremento) de otros activos	14	(140)
Incremento de inversiones en acciones	<u>(1)</u>	<u></u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(325)</u>	<u>(180)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Distribución de dividendos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(27)</u>	<u>(108)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	247	(306)
Saldos al comienzo del año Sicobra S.A.	147	
Saldos al comienzo del año Sicontac Center S.A.	<u>11</u>	<u>317</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>405</u>	<u>11</u>

(Continúa...)

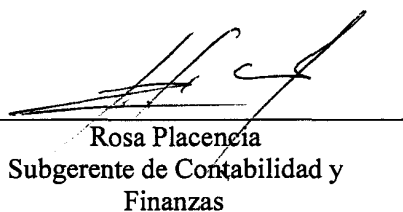
SICONTAC CENTER S.A.

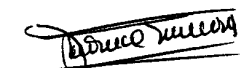
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	359	(16)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de muebles y equipos	121	64
Utilidad en venta de muebles y equipos	(6)	
Amortización de otros activos		16
Provisión para jubilación patronal	6	
Participación en los resultados de inversiones compañía subsidiaria	(10)	121
Castigo de crédito tributario de impuesto a la renta	10	
Devengamiento de otros activos	128	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	117	(57)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	715	(855)
Cuentas por pagar	(341)	217
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(254)	232
Participación a empleados	83	(27)
Impuesto a la renta	287	(44)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(616)	331
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>599</u>	<u>(18)</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas	<u>437</u>	<u>=</u>

Ver notas a los estados financieros


Percy Cáceres
Gerente General


Rosa Placencia
Subgerente de Contabilidad y
Finanzas


Mónica Vinuesa
Contadora
CPA N° 22778

SICONTAC CENTER S.A.

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

1. OPERACIONES

Sicontac Center S.A. fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública celebrada el 14 de septiembre del 2004 y su actividad principal es la prestación de servicios de cobranza prejudicial y judicial, así como también la compra de cartera para su recuperación.

Su principal cliente es el Banco Universal S.A. Unibanco, al cual se emite mensualmente una factura por servicios de cobranza, por la gestión de recuperación de la cartera de propiedad del Banco.

El 29 de diciembre del 2010, se suscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la Compañía Sicontac Center S.A. con su compañía relacionada Sicobra S.A. de acuerdo con la escritura de fusión por absorción del 1 de septiembre del 2010, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución N° SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005523 del 22 de diciembre del 2010. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 incluyen, por lo tanto, los efectos contables de la referida fusión.

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 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, equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

Valuación de Cartera Comprada - Al costo de adquisición.

Inversiones en Acciones - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

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

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	3
Bancos locales	<u>400</u>	<u>8</u>
Total	<u>405</u>	<u>11</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Representa pólizas de acumulación en bancos locales con vencimiento hasta abril del 2011 y devengan tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 5% y 5.25%.

5. 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	29	279
Cartera comprada por recuperar	39	14
Compañías relacionadas:		
Sicobra Guatemala		229
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	<u>150</u>	<u>68</u>
Total	<u>218</u>	<u>590</u>

Cartera Comprada por Recuperar - Corresponde a contratos de compra de carteras vencidas, adquiridas al Banco Solidario y a Originarsa S.A., las cuales no generan intereses, ni tienen plazos de vencimiento definidos por un valor nominal de US\$4.8 millones (US\$3.3 millones en el año 2009) y US\$53 mil, respectivamente.

6. 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)	
Sicontact Center - Perú	521	804
Crédito tributario impuesto a la renta, Nota 11		
Del año actual	230	163
De años anteriores		270
Impuesto al valor agregado		51
Cuentas por cobrar personal	15	192
Anticipos entregados a terceros	5	63
Otras cuentas por cobrar	<u>47</u>	<u>15</u>
Total	<u>818</u>	<u>1,558</u>

Sicontact Center - Perú - Corresponde a cuentas por cobrar generadas por la venta de cartera del Banco Bilbao Vizcaya Argentina BBVA de Perú, con lo cual la compañía inició sus operaciones en ese país.

7. MUEBLES Y EQUIPOS

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	183	207
Adquisiciones	60	56
Fusión Sicobra S.A.	278	
Ventas	(3)	(16)
Depreciación	<u>(56)</u>	<u>(64)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>462</u>	<u>183</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañías</u>	% de Propiedad		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional y Saldo Contable	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	99	99	76	76	12	2
Golden Cash Ecuador Comercializadora S.A.	100	-	1	-	1	-
Hotelera Machala	1	-	3	-	<u>3</u>	<u>-</u>
Total					<u>16</u>	<u>2</u>

Los estados financieros de Sicontac Center S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, no se presentaron consolidados con sus compañías subsidiarias Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A. y Golden Cash Ecuador Comercializadora S.A., tal como lo establecen las normas ecuatorianas de contabilidad. En opinión de la Administración, el efecto de dicha consolidación no es relevante para la presentación de los estados financieros de la Compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sicobra S.A. (1)		700
Integral Solution S.A.		440
Retail & Collection	<u>8</u>	<u>259</u>
Total	<u>8</u>	<u>1,399</u>

- (1) Tal como se explica en la nota 15, con fecha 29 de diciembre del 2010, se inscribe en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la compañía Sicontac Center S.A. con su compañía relacionada Sicobra S.A., en consecuencia las cuentas por pagar que mantenía Sicontac Center S.A. fueron compensadas con las cuentas por cobrar que mantenía Sicobra S.A., por efectos de la referida fusión.

10. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidas 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	5	32
Provisión del año	88	5
Pagos efectuados	<u>(5)</u>	<u>(32)</u>
SalDOS al fin del año	<u>88</u>	<u>5</u>

11. 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	498	28
Amortización de pérdidas tributarias	(5)	
Gastos no deducibles y otras partidas	80	149
Ingresos exentos	<u>(15)</u>	—
Utilidad gravable	<u>558</u>	<u>177</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>139</u>	<u>44</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	(433)	44
Provisión del año	139	44
Pagos efectuados	(197)	(521)
Incremento de crédito tributario por fusión, Nota 15	(42)	
Devolución de crédito tributario	293	
Castigo de crédito tributario	<u>10</u>	—
SalDOS a final del año, Nota 6	<u>(230)</u>	<u>(433)</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 generadas en años anteriores.

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.

12. 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.

13. 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	127	45
Depósitos por liquidar	90	21
Impuesto al valor agregado	80	
Anticipos de clientes:		
Procard	59	615
Banco Solidario	1	1
Retenciones de impuesto a la renta	17	21
Otras cuentas por pagar	<u>12</u>	<u>7</u>
Total	<u>386</u>	<u>710</u>

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,052,603 acciones de US\$1 valor nominal unitario (120,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario en el año 2009).

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.

15. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

El 29 de diciembre del 2010, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la compañía Sicontac Center S.A. con su compañía relacionada Sicobra S.A. de acuerdo con la escritura de fusión por absorción del 1 de septiembre del 2010, aprobada por la Superintendencia de Compañía según Resolución N° SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005523 del 22 de diciembre del 2010. La referida fusión fue registrada contablemente el 30 de diciembre del 2010.

(en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	122
Cuentas por cobrar comerciales	157
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>42</u>
Total activos corrientes	<u>321</u>

MUEBLES Y EQUIPOS, NETO	<u>278</u>
-------------------------	------------

INVERSIONES EN ACCIONES	<u>4</u>
-------------------------	----------

OTROS ACTIVOS	<u>28</u>
---------------	-----------

TOTAL	<u>631</u>
-------	------------

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE
LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	53
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1,503</u>
Total pasivos corrientes	<u>1,556</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	933
Reserva legal	174
Pérdidas acumuladas	<u>(2,032)</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>(925)</u>

TOTAL	<u>631</u>
-------	------------

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS POR SERVICIOS	2,086
GASTOS OPERACIONALES	<u>(4,159)</u>
PÉRDIDA EN OPERACIONES	<u>(2,073)</u>
OTROS INGRESOS, NETO	<u>41</u>
PÉRDIDA NETA	<u>(2,032)</u>

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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:		
Retail & Collection Solution Inc. y Total	<u>96</u>	<u>272</u>
GASTOS POR HONORARIOS:		
Integral Solutions S.A.	3,101	2,849
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	79	139
Sicobra S.A.	<u> </u>	<u>4,430</u>
Total	<u>3,180</u>	<u>7,418</u>

17. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

Contrato de Prestación de Servicios con el Banco Universal Unibanco S.A. - La Compañía ha celebrado un contrato de prestación de servicios con el Banco Universal Unibanco S.A. sobre el cual se firmó un adendum el 1 de julio del 2010 sobre los gastos y honorarios para efectos del ejercicio económico del 2010, y la compañía mantiene su compromiso de prestar servicios de gestión judicial y extrajudicial de cobranza para la recuperación de la cartera vencida que el Banco le encomiende.

Contrato de Prestación de Servicios con el Banco Solidario - Se firmó un contrato 17 de diciembre 2009 con un plazo de duración de 36 meses renovable automáticamente a partir de la suscripción del contrato, mediante el cual la Compañía se compromete a prestar servicios de gestión judicial y extrajudicial de cobranza para la recuperación de cartera vencida que le encomiende el Banco.

Contrato de Prestación de Servicios con el Banco Internacional - Con fecha 1 de octubre del 2004, la Compañía celebró contrato para la prestación de servicios de gestión de recuperación de cartera, con un plazo de duración de 12 meses renovables de manera anual, que se encuentran vigentes hasta la fecha.

18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la administración de la Compañía efectuó los siguientes ajustes:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS POR SERVICIOS:	
Según registros contables	<u>12,893</u>
Ajuste por efectos de la fusión por absorción para eliminar ingresos registrados en Sicobra S.A. por servicios prestados a Sicontac Center S.A., Nota 15	<u>(1,899)</u>
Según estados financieros adjuntos	<u>10,994</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Según registros contables	<u>12,523</u>
Ajuste por efectos de la fusión por absorción para eliminar gastos registrados en Sicontac Center S.A. por servicios prestados por Sicobra S.A., Nota 15	<u>(1,899)</u>
Según estados financieros adjuntos	<u>10,624</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 22 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

