Sicontac Center S.A.

Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sicontac Center S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

3. Los estados financieros de la compañía Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A. en la cual la compañía mantiene una participación mayoritaria, no han sido auditados. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de la participación de la Compañía en el patrimonio de dicha subsidiaria al 31 de diciembre del 2008 y 2007 que asciende a US$123 mil y US$212 mil respectivamente, de la participación en los resultados de la subsidiaria por los años terminados en esas fechas por US$45 mil y US$149 mil respectivamente, y de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podría haberse determinado que son necesarios, de no haber existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Sicontac Center S.A al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Deloitte & Touche

Mayo 4, 2009
Registro No. 019

Jorge Brito
Licencia No. 21540

SICONTAC CENTER S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	317	1,322
Cuentas por cobrar comerciales	4	533	217
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	703	511
Total activos corrientes		1,553	2,050
MUEBLES Y EQUIPOS:	6		
Equipo de computación		133	129
Equipo de oficina		91	78
Muebles y enseres		94	96
Vehículos		5	8
Total		323	311
Menos depreciación acumulada		116	101
Muebles y equipos, neto		207	210
INVERSIÓN EN ACCIONES	7	123	212
OTROS ACTIVOS		17	19
TOTAL		1,900	2,491

Ver notas a los estados financieros

Aldo Briones Lagos
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2008	2007
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	19	205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	1,167	1,681
Participación a empleados	10	32	19
Impuesto a la renta	11	44	33
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	377	369
Total pasivos corrientes		1,639	2,307
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	14		
Capital social		103	103
Reserva legal		18	12
Utilidades retenidas		140	69
Patrimonio de los accionistas		261	184
TOTAL		1,900	2,491

Rosa Placencia Bermeo
Subgerente de Administración y Finanzas
CPA N° 8434

SICONTAC CENTER S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2008	2007
INGRESOS POR SERVICIOS	15	9,746	10,027
COSTOS GENERALES	15	10,678	10,455
PÉRDIDA EN OPERACIONES		(932)	(428)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses ganados		35	25
Intereses pagados		(20)	(2)
Participación en los resultados de compañía subsidiaria		45	149
Utilidad por recuperación de cartera comprada		997	318
Otros ingresos, neto		91	58
Total		1,148	548
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		216	120
MENOS:			
Participación a empleados	10	32	18
Impuesto a la renta	11	44	33
Total		76	51
UTILIDAD NETA		140	69

Ver notas a los estados financieros

Aldo Briones Lagos
Gerente General

Rosa Placencia Bermeo
Subgerente de Administración y Finanzas
CPA N° 8434

SICONTAC CENTER S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1	7	1	106	115
Utilidad neta				69	69
Transferencia	102	(7)	11	(106)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	103		12	69	184
Utilidad neta				140	140
Transferencia			6	(6)	
Distribución de dividendos	—	—	—	(63)	(63)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	103	-	18	140	261

Ver notas a los estados financieros

Aldo Briones Lagos
Gerente General

Rosa Placencia Bermeo
Subgerente de Administración y Finanzas
CPA N° 8434

SICONTAC CENTER S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2008	2007
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,564	9,970
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(11,488)	(9,026)
Intereses pagados	(20)	(2)
Intereses ganados	35	25
Utilidad en recuperación de cartera comprada	997	318
Participación a empleados	(18)	(30)
Impuesto a la renta	(33)	(27)
Otros ingresos, neto	104	58
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(859)	1,286
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	(95)	(65)
Precio de venta de muebles y equipos	15	
Adquisición de otros activos	(3)	(6)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(83)	(71)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(63)	-
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(1,005)	1,215
Saldos al comienzo del año	1,322	107
SALDOS AL FIN DEL AÑO	317	1,322

(Continúa...)

SICONTAC CENTER S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	140	69
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de muebles y equipos	70	58
Bajas de muebles y equipos totalmente depreciados	22	
Utilidad en venta de muebles y equipos	(9)	
Amortización de otros activos	5	4
Participación en los resultados de inversiones en acciones	(45)	(149)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(182)	(57)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(192)	(170)
Cuentas por pagar	(186)	328
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(514)	890
Participación a empleados	13	(12)
Impuesto a la renta	11	6
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	319
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(859)	1,286
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas	134	-

Ver notas a los estados financieros

Aldo Briones Lagos
Gerente General

Rosa Placencia Bermeo
Subgerente de Administración
y Finanzas
CPA N° 8434

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas 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 Equivalentes de Caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

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.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Inversión en Acciones en Compañías Subsidiarias - 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.

Dividendos Recibidos - Se registran como menor valor de la inversión cuando la compañía subsidiaria efectúa el pago.

Provisiones para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a empleados y del 25% y 15% para impuesto a la renta por el valor correspondiente a utilidades distribuibles o reinvertidas respectivamente. Las provisiones son registradas en los resultados del año.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	32	2
Bancos	285	20
Inversiones temporales	—	1,300
Total	317	1,322

Inversiones Temporales - Al 31 de diciembre del 2007, corresponden a certificados de depósito y una póliza de acumulación en bancos locales con vencimientos hasta marzo del 2008 y que devengan tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 5% y 7.8%.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	236	212
Cartera comprada por recuperar	151	5
Compañías relacionadas:		
Sicobra Guatemala	12	
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	134	___
Total	533	217

Cartera Comprada por Recuperar - Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a dos contratos de compra de cartera vencida comprada al Banco Solidario, la cual no genera intereses, ni tiene plazos de vencimiento definidos por un valor nominal de US$440 mil.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	314	164
Impuesto al Valor Agregado - IVA	212	287
Cuentas por cobrar a Retail & Collection - compañía relacionada	134	
Anticipos entregados a terceros	24	12
Otras cuentas por cobrar	19	48
Total	703	511

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	210	203
Adquisiciones	95	65
Ventas y/o retiros	(28)	
Depreciación	(70)	(58)
Saldos netos al fin del año	207	210

Durante el año 2008, la Compañía registró con cargo a resultados US$20 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos (US$21 mil en el año 2007).

7. INVERSIÓN EN ACCIONES

Un resumen de inversión en acciones es como sigue:

Compañía	% de Propiedad 2008 y 2007	Valor Nominal 2008 y 2007	Valor Patrimonial Proporcional y Saldo Contable 2008	2007
			... (en miles de U.S. dólares) ...	
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	99	56	123	212

Los estados financieros de Sicontac Center S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, no se presentaron consolidados con su compañía subsidiaria Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob 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.

8. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores nacionales.

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,... 2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Sicobra S.A.	497	815
Integral Solution	629	375
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	41	70
Retail & Collection	____	421
Total	1,167	1,681

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% 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:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18	30
Provisión del año	32	18
Pagos efectuados	(18)	(30)
Saldos al fin del año	32	18

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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	184	102
Gastos no deducibles	38	157
Gasto participación a empleados atribuibles a rentas exentas	7	22
Ingresos exentos	(45)	(148)
Utilidad gravable	184	133
15% impuesto a la renta	2	
25% impuesto a la renta	42	33
Impuesto a la renta cargado a resultados	44	33

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

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	33	27
Provisión del año	44	33
Pagos efectuados	(33)	(27)
Saldos al fin del año	44	33

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2008, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2009. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

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,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes:		
Banco Solidario	296	
Otros	1	111
Beneficios sociales	62	43
Retenciones de impuesto a la renta	15	54
Sobregiro bancario		54
Otras cuentas por pagar	3	107
Total	377	369

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 103,340 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.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las transacciones significativas con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS POR SERVICIOS:		
Retail & Collection Solution Inc.	272	
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	____	46
Total	272	46
GASTOS POR HONORARIOS:		
Integral Solutions S.A.	3,245	3,062
Pro-juris Asesoría y Cobranza Legal Sol-Inte-Cob S.A.	727	1,226
Sicobra S.A.	3,529	2,431
Total	7,501	6,719

16. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2008, 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 adéndum el 1 de julio del 2008 sobre los gastos y honorarios para efectos del ejercicio económico del 2008, 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 2007 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.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 4 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.