



MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA

RECAPT S.A.

RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**PERIODO COMPRENDIDO ENTRE ENERO 1
Y DICIEMBRE 31, 2011**

**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.

INDICE

- Informe de los auditores independientes.
- Balances generales.
- Estados de resultados.
- Estado de flujos de efectivo.
- Estados de cambios en el patrimonio.
- Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US \$ - **Dólar estadounidense**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 25 del 2012

A los Señores Accionistas de
RECAPT S.A.
Quito - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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

2. 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. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad del Auditor

3. 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



MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA

Tel. : (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 - 178 y
Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito - Ecuador

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 **RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 son los que están siendo ajustados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluirán cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIFs sobre la información financiera de la Compañía serán registrados en el ejercicio económico 2012.

M.A.E. Auditores

SC. RNAE - 0740

Dr. Marco Acosta Vásquez

Dr. Marco Acosta Vásquez



Members of
FY International

RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTAC CENTER S.A.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja - Bancos	3	23,142	35,682
Cuentas por cobrar	4	297,589	263,122
Cuentas por cobrar relacionadas	5	217,440	59,485
Otras cuentas por cobrar	6	5,156	285,681
Impuestos anticipados	7	131,035	103,318
Total activos corrientes		674,363	747,288
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos	9	1,019,109	1,125,789
Otros activos	8	309,331	319,278
Total activos fijos		1,328,441	1,445,067
TOTAL ACTIVOS		2,002,803	2,192,355
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones a Corto Plazo	10	457,728	582,922
Obligaciones a Largo Plazo	11	1,251,139	1,358,588
Total pasivos		1,708,867	1,941,510
PATRIMONIO			
Capital Social	12	121,077	121,077
Reservas		33,272	27,422
Resultados Acumulados		96,496	43,844
Resultado del Ejercicio		43,091	58,502
Total patrimonio		293,936	250,845
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,002,803	2,192,355


Ing. Xavier Vela
GERENTE


Lcdo. Wilson Chávez
CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTAC CENTER S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos			
Ingresos Operacionales	13	2,103,706	1,999,617
Ingresos No Operacionales		92,762	275,741
Total Ingresos		2,196,467	2,275,358
Costos y Gastos		2,122,528	2,206,531
Costos		1,014,253	999,486
Obligaciones Patronales IESS		340,425	321,465
Gastos de Personal		102,606	116,381
Gastos Operativos y Administrativos		185,670	209,289
Otros Gastos Operativos y Administrativos		370,704	456,590
Gastos Financieros		86,833	99,579
Gastos Varios		20,037	3,742
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		73,940	68,826
Participación Laboral en utilidades		11,091	10,324
Impuesto a la renta causado		19,758	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		43,091	58,502


 Ing. Xaviera Vela
 GERENTE


 Ldo. Wilson Chávez
 CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTAC CENTER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION PATRIMONIAL POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares americanos)

	Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	121,077	27,422	43,844	58,502	250,845
Transferencia resultado ejercicio 2010 a Utilidades Acumuladas			58,502	-58,502	0
Registro Reserva Legal		5,850	-5,850	0	0
Utilidad del Ejercicio 2011				43,091	43,091
Saldo al 31 de diciembre de 2011	121,077	33,272	96,496	43,091	293,936


 Ing. Xavier Vela
 GERENTE


 Lcdo. Wilson Chávez
 CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTAC CENTER S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
EN DÓLARES**

	AÑO 2011	AÑO 2010
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2,069,239	2,084,013
Pagado a Proveedores y Empleados	-2,058,715	-1,948,706
Valores anticipados	98,781	-301,911
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	109,305	-166,604
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Activos Fijos	-24,342	-27,263
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-24,342	-27,263
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Financieras	-97,503	163,767
Activos a Largo plazo		-1,434
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-97,503	162,333
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-12,540	-31,534
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	35,682	67,217
SALDO FINAL DE EFECTIVO	23,142	35,683


Ing. Xavier Meza
GERENTE


Lcdo. Wilson Chávez
CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTAC CENTER S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
EN DÓLARES

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	AÑO 2011	AÑO 2010
Utilidad de Ejercicio	43,091	58,502
(+) Gastos que no generan desembolsos de fondos	<u>131,022</u>	<u>-153,247</u>
Flujo neto de Operación	174,113	-94,745
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
Clientes	-34,466	84,396
Cuentas por cobrar relacionadas	-157,956	99,268
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	280,525	-261,420
Pagos anticipados	-27,717	-40,180
Obligaciones a Corto Plazo	<u>-125,193</u>	<u>46,077</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	109,305	-166,604


Ing. Xavier Vela
GERENTE


Lcdo. Wilson Chávez
CONTADOR

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

RECAPT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto Social

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en el cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC # 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos.-

Los ingresos son registrados conforme se realiza la comercialización de los servicios de arrendamiento y asesoría técnica o de venta de bienes inmuebles, estos se registran cuando se ejecuta el proceso de facturación en el sistema.

c) Activo fijo.-

Se muestra el costo histórico o el valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en el NEC N. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se recargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Reserva de capital.-

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reserva originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

e) Aporte Futuras Capitalizaciones.-

Incluye los aportes entregados por los accionistas de la empresa y que en el futuro permitirán capitalizar a la empresa, la misma que se deberá perfeccionar a través de la elaboración de la respectiva escritura de aumento de capital.

NOTA 3: CAJA – BANCOS

Un resumen del efectivo es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Caja	850	850
Bancos	22,292	27,871
Inversiones Bancarias	0	6,961
TOTAL	23,142	35,682

Caja.- En esta cuenta se registran los fondos de caja chica que han sido creados en algunas ciudades del país y que son utilizados para adquirir bienes y servicios que debido a la urgencia de su adquisición, no pueden ser cancelados con la emisión de un cheque de la empresa. Un detalle de los fondos creados es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Caja General	0	0
Cajas Chicas		
Caja Chica Guayaquil	200	200
Caja Chica Riobamba	50	50
Caja Chica Manta	50	50
Caja Chica Loja	60	60
Caja Chica Ibarra	50	50
Caja Chica Ambato	30	30
Caja Chica Santo Domingo	30	30

Caja Chica Cuenca	50	50
Caja Chica Quito	150	150
Caja Chica Portoviejo	30	30
Caja Chica Courier Quito	150	150
<hr/>		
TOTAL	850	850

Bancos - Representa los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes y de ahorros, son el resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre por el giro del negocio. Estas cuentas se encuentran debidamente conciliadas. Un detalle de los saldos bancarios es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Banco Pichincha	20918.22	25,028
Banco Pichincha Cta. Ahorros	240	240
Banco Pichincha Cta. Integración	0	1,039
Banco Territorial Cta. Ahorros	0	559
Produbanco Cta. Ahorros	1,025	1,005
Internacional	94.97	0
Produbanco	13.79	0
<hr/>		
TOTAL	22,292	27,871

Inversiones Bancarias.- Esta compuesta por las inversiones que mantuvo la entidad en las Instituciones Financieras.

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta está conformada por los rubros correspondientes a cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Clientes	242,167	257,270
Otros Clientes	56,420	6,850
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-998	-998
<hr/>		
TOTAL	297,589	263,122

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre se presenta como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Multicobro	187,071	29,115
Alsafu	30,370	30,370
TOTAL	217,440	59,485

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre esta compuesta por los siguientes rubros:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Otras Cuentas por cobrar no relacionadas	5,156	32,434
Otras cuentas por cobrar a terceros	0	253,248
TOTAL	5,156	285,681

En esta cuenta se registran los rubros correspondientes a cuentas por cobrar personal y cuentas por cobrar varios.

NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está conformada por los rubros referentes a valores que se entregan por anticipado al fisco y el crédito tributario con el saldo al 31 de diciembre como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Retenciones en la Fuente Renta	107,950	84,009
Crédito Tributario IVA	23,085	19,309
TOTAL	131,035	103,318

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

En este rubro se contemplan valores correspondientes a anticipos entregados, depósitos en garantía y participación en acciones que mantiene la empresa al 31 de diciembre.

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Anticipos a terceros	27,137	30,621
Depósitos en Garantía	4,600	11,063
Acciones y Participaciones	277,594	277,594
TOTAL OTROS ACTIVOS	309,331	319,278

NOTA 9.- ACTIVO FIJO

El saldo del activo fijo al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Muebles y Enseres	14,317	14,317
Equipo de Oficina	91,196	90,488
Equipo de Computación	112,752	89,118
Edificios	1,300,000	1,300,000
(-) Depreciación Acumulada	-499,156	-368,135
Total	1,019,109	1,125,789

El movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre se muestra a continuación:

Saldo al 1 de enero de 2011	1,493,923
Más aumentos	24,342
Menos disminuciones	0.00
Depreciación anual	-499,156
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,019,109

Los aumentos en los activos fijos están representados en adquisiciones especialmente de equipos para comunicaciones.

NOTA 10.- OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

Las obligaciones por pagar a corto plazo al 31 de diciembre están conformadas por los siguientes rubros:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Obligaciones Patronales	113,240	101,535
Obligaciones por Pagar IESS	20,316	22,525
Cuentas por pagar proveedores	63,876	70,756
Cartera en Consignación	77,959	208,751
Obligaciones Bancarias	141,918	158,092
Obligaciones Tributarias	29,328	21,263
Participación Laboral en Utilidades	11,091	
TOTAL	457,728	582,922

NOTA 11.- OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre está conformado por los siguientes rubros:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Obligaciones Bancarias	683,328	858,624
Acreedores Varios	567,811	499,965
TOTAL	1,251,139	1,358,588

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía al 31 de diciembre es de 121.077 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 121.077 acciones de 1 dólar cada una, presentándose la conformación del capital como sigue:

ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	CAPITAL TOTAL	ACCIONES
Patricio Herrera	11,810	16,186	27,996	27,996
Humberto Solá	39,267	53,814	93,081	93,081
TOTALES	51,077	70,000	121,077	121,077

NOTA 13.- INGRESOS

La composición del saldo de los ingresos al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Ingresos Operacionales	2,103,706	1,999,617
Ingresos No Operacionales	92,762	275,741
TOTAL	2,196,467	2,275,358

NOTA 14.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago del impuesto a la Renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre de la siguiente forma:

CONCEPTOS	2011	2010
	** en dólares **	
Utilidad antes de Impuestos y Participaciones	73,940	68,826
(-) 15% Participación laboral en utilidades	11,091	10,324
Utilidad después de participaciones	62,849	58,502
(-) Ingresos Exentos	0	-275,741
Más/ menos : Otras partidas Conciliatorias	19,477	11,086
Base imponible para cálculo impuesto a la Renta	82,325	-206,152
(-) Impuesto a la Renta	19,758	0
Utilidad del Ejercicio	43,091	58,502

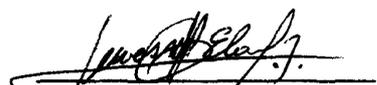
NOTA 15.- UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades por acción se muestra en el siguiente detalle:

<u>DETALLE</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	43,091	58,502
Acciones en circulación al inicio del año	121,077	121,077
Acciones en circulación al final del año	121,077	121,077
Promedio ponderado de las acciones	121,077	121,077
Utilidades por acción	0.355893607	0.483183759

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos, que en la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Xavier Eduardo Vela Jaramillo
Gerente General


Lcdo. Wilson Chávez
Contador General