

“ RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.”

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008

INDICE

- DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de accionistas de "RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A."

Hemos procedido a auditar los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2.008 y los respectivos estados de cambios en el patrimonio neto y del flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha de la Compañía " RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A." y se emite el dictamen sin observaciones significativas el 8 de abril del 2.009.

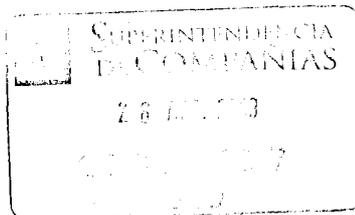
2.- Los estados financieros con sus respectivos anexos son de responsabilidad única y exclusiva del Gerente General de la Empresa que de conformidad con los estatutos sociales vigentes es el Representante Legal, Judicial y Extrajudicial quien comunica al suscrito la veracidad de la información, que los ingresos totales han sido registrados y declarados y que el manejo tributario ha sido riguroso y legal. La mía es la de expresar una opinión sobre aquellos y sus anexos, fundamentada en nuestra Auditoría Externa.

3.- La Auditoria practicada comprende el periodo primero de enero y el 31 de diciembre del 2.008, cuyo informe se reporta a la Junta General de accionistas de la Compañía, al Servicio Interno de Rentas y a la Superintendencia de Compañías como entes controladores de las sociedades jurídicas. La Auditoria se efectuó de acuerdo con normas y criterios de Auditoria generalmente aceptadas. Estas normas y criterios requieren que una Auditoria sea diseñada, realizada, practicada y proyectada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, significativos y relevantes.

4.- Igualmente esta Auditoria incluye el examen en base a pruebas y muestras selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Obviamente incluye también en ésta, la evolución de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes de la Representación Legal de la Empresa así como la evolución de la presentación general de los estados financieros.

5.- Se considera que la Auditoria genera una base razonable para emitir mi opinión. Esta es "QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS PRESENTAN RAZONABLEMENTE LA SITUACION FINANCIERA DE "RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A." al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008", los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6.- La Empresa se desarrolla en un entorno de tipo "empresarial cerrado" bajo criterios conservadores, no se aprecia referencias de instrumentos financieros, algunas limitaciones en el manejo administrativo en especial en el periodo enero a septiembre. La empresa necesita ejecutar su política empresarial bajo presupuestos operativos para una adecuada planificación estratégica.

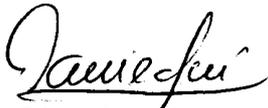


7.- Las recomendaciones planteadas anteriormente en el informe preliminar han sido atendidas razonablemente.

8.- La situación económica a diciembre del 2.008 es solvente. La empresa se encuentra en proceso de fortalecimiento financiero, sus actividades se desarrollan normalmente, está bien administrada, no hay distracciones de recursos, el flujo del efectivo es normal. Se observó algunos limitantes de tipo administrativo susceptibles de normalizarse y que se comentan en el informe dirigido al Representante Legal.

9.- No se aprecia eventos subsecuentes durante el ejercicio 2.009 y que eventualmente podría distorsionar los estados financieros.

Quito, abril 8 del 2.009



Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286

"RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A."

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	2007	2008	
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:			
Resultados del ejercicio (DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS)	78925,96	184295,64	105369,68
Pérdidas del ejercicio presente	0,00	0,00	0
Depreciaciones	58897,74	116707,90	57810,16
Amortización diferidos y otros	0,00	0,00	0
EFFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES OPERATIVAS CUENTAS CAMBIO CAPITAL DE TRABAJO			163179,84
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar clientes	152448,52	414208,38	-261759,86
Por cobrar a particulares	186847,34	171495,90	15351,44
Empleados		12466,65	-12466,65
Credito trib. Iva		10328,47	-10328,47
Retenciones fuente renta	10287,09	58358,29	-48071,20
Otros activos	12612,12	51553,72	-38941,60
Proveedores y relacionados	224467,78	52506,33	-171961,45
Sueldos y salarios	21066,80	30850,33	9783,53
Impuestos por pagar	7016,3	19467,34	12451,04
Obligaciones tributarias por pagar	26922,25	13290,2	-13632,05
Trabajadores	19448,98		-19448,98
Acreedores varios	115336,56	326531,93	211195,37
Obligaciones bancarias c/p	0	84835,71	84835,71
Cartera en consignacion	0	90800,38	90800,38
Deudas a largo plazo	1167271,96	1122892,41	-44379,55
EFFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:			
2.- FLUJO DE EFECTIVO EN ACT. DE INVERSION			-196572,34
Muebles y enseres	23801,50	27727,89	3926,39
Vehiculos	2874,06	18124,06	15250,00
Equipo de oficina	61349,20	87756,92	26407,72
Equipos de computacion	62124,21	86172,53	24048,32
Edificios	1300000,00	1300000,00	0,00
EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.			69632,43
3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.			36239,93
Aumento neto efectivo y sus equivalentes			
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		17510,34	17510,34
Ajustes varios			1599,17
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	17510,34	52151,10	52151,10
Las notas del 1-15 son parte integrante de los estados financieros			
Dr. Patricio Herrera Gerente General c.i. No. 1710364298	Adriana Alvarado Contador General c.i. No. 1803066750		

"RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A."

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008

CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEG/FAC.	APORTES CAPITAL	PERDIDAS ANTERIOR	RESULTADOS ANTERIORES	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31.12.07	800,00	400,00	11760,00		39617,88	78925,96	131503,84
Utilidad ejercicio 2007						11323,61	
Utilidades ejercicio 2.008						289091,81	
Dividendos entregados						67602,35	
10% reserva legal 2008							
Incremento capital	50277,00		10659,12		39617,88		
Reclasificaciones			1100,68				
Cargo a resultados ejercicio					11323,61		
Saldo al 31.12.08	51077,00	400,00	0,00		11323,61	289091,20	351891,81
as notas del 1-17 son parte integrante de los estados financieros.							
s pagos por el 15% a los trabajadores e impuesto a la renta son reclasificados al pasivo corrientes							
Dr. Patricio Herrera						Adriana Alvarado	
Gerente General						Contador General	
c.i. No. 1710364298						c.i. No. 1803066750	

**"RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.007-2008**

	2007	2008
Ingresos operacionales	2110474,07	1952852,30
Otros ingresos	188567,35	459667,18
TOTAL INGRESOS	2299041,42	2412519,48
EGRESOS		
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Remuneraciones fijas	375612,36	580456,31
Remuneraciones variables	544862,17	144628,30
Obligaciones patronales	197626,10	224174,41
Otros gastos del personal	248407,22	225099,43
Mantenimiento y reparaciones	68626,57	79518,15
Publicidad	9512,41	11379,44
Combustibles	18649,88	25963,32
Seguros y reaseguros	5285,96	7515,19
Comunicaciones y servicios basicos	204603,68	240315,37
Correo, fletes y otros, transporte	9375,00	24371,60
Arriendos y alicuotas	38974,15	46911,21
Depreciaciones	58897,74	116707,90
Suministros diversos	89499,24	127791,20
Varios gastos administración y ventas	137401,76	121419,96
Comisiones y gastos financieros	107565,66	126462,60
Otros egresos	54481,65	20713,89
TOTAL EGRESOS	2169381,55	2123428,28
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	129659,87	289091,20

Las notas del 1 - 17 son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Patricio Herrera
Gerente General
c.i. No. 1710364298

Adriana Alvarado
Contador General
c.i. No. 1803066750

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2.008**

“ RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.”

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.-

1.1.- “ RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.” es una empresa constituida en la República del Ecuador, en el Distrito Metropolitano de Quito el 15 de noviembre del 2.004 y se protocoliza en la Notaría Vigésima Séptima del Doctor Alfonso Freire Zapata y certificado por el Registro Mercantil el 16 DE DICIEMBRE del 2.004. El capital autorizado es de \$ 800,00.

1.2.- las actividades de la empresa se relaciona con servicios de cobranzas, verificación, entregas a domicilio de documentos, entregas especiales, tarjetas etc.

1.3.- El 24 de junio del 2.008, ante el Notario Dr. Fernando Polo Elmir se protocoliza el acta de junta General de accionistas de 6 de mayo del 2.008 en la cual deciden incrementar una actividad adicional en el objeto social, esto es, “realizar actividades inherentes y relacionadas con la impresión de documentos, imprimir facturas, notas de ventas, formularios y otras...”. Este acto societario se inscribió en el Registro Mercantil el 15 de julio del 2.008 bajo el repertorio No 28502.

1.4.- La junta General de accionistas de 26 de junio del 2.008 resolvió incrementar el capital social en \$ 50.277 y se protocoliza en la Notaría Vigésima Séptima del Cantón Quito el 1 de julio del 2.008 y se anota en el Registro mercantil en el Repertorio No. 044992 el 24 de octubre del 2.008.

2.- APLICACION DE NORMAS LEGALES Y DISPOSICIONES.-

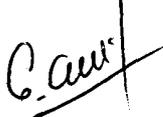
La Compañía al ejecutar sus actividades comerciales, está sometida a las disposiciones legales vigentes y contempladas en la Ley de Compañías, el régimen tributario, resoluciones Institucionales, conexas, afines y complementarias.

3.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES.-

3.1.- Los estados financieros de “ RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTACT CENTER S.A.” son preparados y estructurados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría y han sido planificados y realizados para obtener un grado razonable de seguridad de que aquellos están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo.

3.2.- Créditos tributarios.

Se refieren básicamente a retenciones en la fuente por renta por efectos de cobros por servicios a compensarse con el pago del impuesto a la renta del ejercicio presente. Además



se refiere a créditos tributarios del IVA. Las imputaciones realizadas por contabilidad son comentadas en el informe de Auditoría sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.

3.3.- Activos fijos.

La Empresa tiene programado realizar un levantamiento físico de los activos fijos y un reajuste total e individual de sus componentes en función de la ubicación física a efectos de aplicar correctamente los criterios de depreciación identificado en cada centro de costos. Deberá elaborarse un informe completo de cada uno de los activos, su estado actual, comentarios específicos. Aquí se incluirán los que fueron clasificados como gastos directos pero que requieren un control general.

3.4.- Depreciaciones.

En el ejercicio 2.008 se mantiene como una cuenta general el gasto de la depreciación y clasificada la depreciación acumulada en grupos consolidados. Este gasto como se manifestó debe registrarse en cada centro operativo de costos. Los porcentajes aplicados son los correctos y no existen peticiones al SRI para modificar los porcentajes aplicados.

3.5.- Situación laboral.

La Empresa tiene a su personal fijo y estable bajo afiliación al IESS, pero existen constantemente personal que rota cuyos egresos son considerados como servicios eventuales y no considerados como trabajadores directos.

3.6.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.008 registra un patrimonio de \$ 351.891,81 y que incluye el capital social, reservas legales y los resultados generales. Las utilidades del ejercicio representan un valor de \$ 289.091,20. La situación patrimonial es sólida.

4.- EFECTIVO .- (\$ 52.601,10)

Al 31 de diciembre del 2.008, los saldos en las cuentas corrientes en moneda extranjera no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

- Caja chica	450,00
- Unibanco	1.300,00
- Pichincha	9.207,13
- Pichincha ahorros	24.872,71
- Produbanco	8.450,62
- Territorial	8.320,64

5.- CUENTAS POR COBRAR.- (\$ 171.495,90)

Esta cuenta corresponde a:

- Clientes	414.208,38
- Empleados Quito	11.720,63
- Empleados Gquil.	746,02
- Accionistas	8,00
- Cuentas a terceros	125.791,96
- Alsafu	30.369,72
- Varios	334,22
- Segura Karina	15.000,00

Los créditos a clientes, anticipos a proveedores, empleados y otras cuentas al cobro, se respaldan con documentos de libre aceptación, son a corto plazo. No consideran la necesidad de aprovisionar para incobrables conforme lo dispone la Ley Tributaria.

7.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.- (\$ 68.686,76)

Corresponden a créditos tributarios que se originan por el IVA y por renta anticipada y otros conceptos. Se desglosan así:

- Retenciones en la fuente renta 2.008	52.429,91
- Retención en la fuente renta ejer.ant.	4.738,72
- Crédito tributario IVA	10.328,47
- 8% impto. A la renta	1.189,66

8.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- (\$ 1.321.253,93)

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.008 depreciados básicamente de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil: 20 años para edificios e instalaciones, 10 años para los muebles y enseres, equipos y otros bienes y 33% para los equipos de computación.

Se descompone en:

- Muebles y enseres	27.727,89
- Dep. acumulada	- 8.069,84
- Vehículos	18.124,06
- Cep. Acumulada	- 4.586,34
- Equipos de oficina	87.756,92
- Dep. acumulada	- 9.856,78
- Equipo de computación	86.172,53
- Dep. acumulada	- 56.082,28
- Edificios	1.300.000,00
- Dep. acumulada	- 119.932,23

9.- OTROS ACTIVOS.- (\$ 51.553,72)

Corresponde a:

- | | |
|------------------------|-----------|
| - Anticipos a terceros | 46.394,72 |
| - Cheques en garantía | 5.159,00 |

10.- CUENTAS POR PAGAR.- PASIVO CORRIENTE.- (\$ 604.992,02)

Corresponde a:

- | | |
|------------------------------|------------|
| - Obligaciones patronales | 30.850,33 |
| - Aportes personales IESS | 7.692,86 |
| - Aportes patronales IESS | 8.765,77 |
| - Fondos de reserva | 3.008,71 |
| - Proveedores varios | 52.506,33 |
| - Cartera en consignación | 90.800,38 |
| - Obligaciones bancarias c/p | 84.835,71 |
| - Acreedores varios | 326.531,93 |

Estos pasivos corresponden a obligaciones corrientes originadas por el giro del negocio, anticipos de compras y otras que la Ley le obliga como es el caso de la deuda con IESS. Se incluye en este rubro la adquisición de cartera calificada como "consignación" y a liquidarse posteriormente en comisiones una vez que se concrete la recuperación.

Las utilidades a los trabajadores y el impuesto a la renta generado en el ejercicio presente, debe reubicarse de acuerdo a la conciliación tributaria.

11.- IMPUESTOS POR PAGAR.- (\$ 13.290,20)

Impuestos por liquidar en el año corriente.

12.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.- (\$ 1.122.892,41)

Corresponde a un préstamo bancario y personal para la adquisición del edificio de la Compañía. Los pagos se realizan normalmente.

- | | |
|-----------------------|--------------|
| - Préstamos bancarios | 1.020.318,05 |
| - Préstamo Sr. Burgos | 102.574,36 |

13.- PATRIMONIO.- (\$ 351.891,81)

- | | |
|------------------------------|-----------|
| - Capital social | 51.077,00 |
| - Reservas legales | 400,00 |
| - Utilidades no distribuidas | 11.323,61 |

- Utilidades del ejercicio 289.091,20

Las cuentas patrimoniales solamente pueden ser administradas y/o transferidas a discreción expresa de la Junta General de accionistas. Las utilidades del ejercicio 2.008 deben constar una vez deducidos los rubros correspondientes a reservas legales, 15% a los trabajadores e impuesto a la renta.

14.- INGRESOS.- (\$ 2.412.519,48)

El detalle es el siguiente:

- Servicios de Courier	1.159.209,65
- Servicios de cobranzas	176.812,99
- Verificaciones	7.866,18
- Correo, tarjetas	489.433,53
- Impresión	119.529,95
- Otros ingresos	459.667,18

15.- EGRESOS.- (\$ 2.123.428,28)

Corresponde a :

- Sueldos	580.456,31
- Bonificaciones voluntarias	2.956,95
- Premios y comisiones	117.581,23
- Movilización	24.090,12
- Aportes al IESS	86.460,21
- Décimo tercer sueldo	57.830,67
- Décimo cuarto sueldo	39.789,33
- Fondos de reserva	13.516,44
- Vacaciones	25.182,69
- IECE, SECAP	1.395,07
- Otros gastos del personal	225.099,43
- Comunicaciones	225.495,30
- Correo, fletes y otros	23.332,29
- Arriendos	25.923,54
- Alicuotas	20.987,67
- Depreciaciones	116.707,90
- Servicios básicos	14.820,07
- Movilización interna	2.067,08
- Imprenta	7.093,80
- Honorarios profesionales	86.284,61
- Judiciales	5.498,56
- Mantenimiento y adecuaciones	79.518,15
- Guardianía	8.083,51

- Limpieza	3.346,91
- Seguros	7.515,19
- Suministros diversos	127.791,20
- Suscripciones y publicaciones	3.084,25
- Publicidad	11.379,44
- Varios	31.924,56
- Gastos financieros	126.462,60
- Otros egresos	20.713,89

16.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.008 hasta la fecha de terminación de la Auditoria externa, esto es el 8 de abril del 2.009 no se han generado hechos que eventualmente puedan distorsionar a los estados financieros.

A. Avila