

85320

Mayo 3, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Sicobra S.A. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 85320.

Atentamente,



Alexandra Gálvez B.
Gerente de Auditoría

Sicobra S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Sicobra S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Sicobra S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de 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 de la Compañía 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. 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.

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 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 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 Sicobra S.A. al 31 de diciembre del 2009, 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, Abril 26, 2010
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540



SICOBRA S.A.

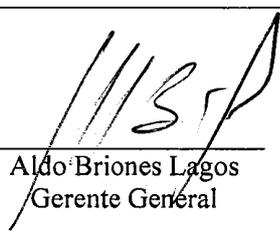
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

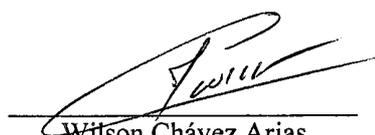
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		147	183
Cuentas por cobrar comerciales	3	882	1,485
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>275</u>	<u>115</u>
Total activos corrientes		<u>1,304</u>	<u>1,783</u>
MUEBLES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>306</u>	<u>82</u>
OTROS ACTIVOS		<u>4</u>	<u>2</u>
TOTAL		<u>1,614</u>	<u>1,867</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	184	93
Participación a empleados	7	5	115
Impuesto a la renta	8		57
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>291</u>	<u>287</u>
Total pasivos corrientes		<u>480</u>	<u>552</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	933	683
Reserva legal		171	120
Utilidades retenidas		<u>30</u>	<u>512</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,134</u>	<u>1,315</u>
TOTAL		<u>1,614</u>	<u>1,867</u>

Ver notas a los estados financieros


Aldo Briones Lagos
Gerente General


Wilson Chávez Arias
Contador
CPA No. 16998

SICOBRA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	12	5,641	5,307
GASTOS OPERACIONALES	12	<u>5,620</u>	<u>4,527</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>21</u>	<u>780</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados			(2)
Intereses ganados		34	4
Otros gastos, neto		<u>(20)</u>	<u>(15)</u>
Total		<u>14</u>	<u>(13)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>35</u>	<u>767</u>
MENOS:			
Participación a empleados	7	5	115
Impuesto a la renta	8	<u>5</u>	<u>140</u>
Total		<u>5</u>	<u>255</u>
UTILIDAD NETA		<u>30</u>	<u>512</u>

Ver notas a los estados financieros


Aldo Briones Lagos
Gerente General


Wilson Chávez Arias
Contador
CPA No. 16998

SICOBRA S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	223	69	511	803
Utilidad neta			512	512
Transferencia a Reserva Legal		51	(51)	
Capitalización	<u>460</u>	—	<u>(460)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	683	120	512	1,315
Transferencia a Reserva Legal		51	(51)	
Capitalización	250		(250)	
Distribución de dividendos			(211)	(211)
Utilidad neta	—	—	<u>30</u>	<u>30</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>933</u>	<u>171</u>	<u>30</u>	<u>1,134</u>

Ver notas a los estados financieros


Aldo Briones Lagos
Gerente General


Wilson Chávez Arias
Contador
CPA No. 16998

SICOBRA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,244	4,674
Pagado a proveedores y trabajadores	(5,561)	(4,371)
Intereses pagados		(2)
Intereses ganados	34	4
Participación a empleados	(115)	(117)
Impuesto a la renta	(151)	(156)
Otros gastos, neto	<u>(20)</u>	<u>(15)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>431</u>	<u>17</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	(251)	(64)
Precio de venta de muebles y equipos	3	5
Incremento de otros activos	<u>(8)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(256)</u>	<u>(60)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de sobregiro bancario		(67)
Distribución de dividendos	<u>(211)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(211)</u>	<u>(67)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(36)	(110)
Saldos al comienzo del año	<u>183</u>	<u>293</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>147</u></u>	<u><u>183</u></u>

(Continúa...)

SICOBRA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	30	512
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de muebles y equipos	24	8
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	603	(633)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(178)	33
Cuentas por pagar	122	20
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(3)	95
Participación a empleados	(110)	(2)
Impuesto a la renta	<u>(57)</u>	<u>(16)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>431</u>	<u>17</u>

Ver notas a los estados financieros


Aldo Briones Lagos
Gerente General


Wilson Chávez Arias
Contador
CPA No. 16998

SICOBRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Sicobra S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada el 4 de junio de 1997, inscrita el 11 de junio de 1997 en el Registro Mercantil del Cantón Quito con el nombre de Bricofer S.A. y el 26 de noviembre de 1997, la compañía cambio su denominación por Sicobra S.A..

Sicobra S.A. en su calidad de institución de servicios auxiliares del sistema financiero, presta toda clase de servicios de cobranza prejudicial y judicial.

Su principal cliente es Sicontac Center S.A., al cual emite mensualmente una factura por servicios de cobranza, por la gestión de recuperación de la cartera de propiedad de Unibanco y Banco Solidario, adicional a la recuperación directa de la cartera del Banco Internacional.

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:

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 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

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.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Incluye cartera comprada valuada al costo de adquisición.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del 2008, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cartera comprada por recuperar	12	586
Compañías relacionadas:		
Sicontac Center S.A.	700	497
Integral Solutions	17	60
Procard	26	273
Retail & Collection Solution Inc.	<u>127</u>	<u>68</u>
Total	<u>882</u>	<u>1,484</u>

Cartera Comprada por Recuperar - Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a un contrato de compra de cartera vencida (31 de diciembre del 2008 corresponden a cuatro contratos). Esta cartera no genera intereses, ni tiene un plazo definido. El valor nominal de la cartera comprada es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco de Lima		94,969
Banco Solidario		754
Originarsa	<u>95</u>	<u>95</u>
Total	<u>95</u>	<u>95,818</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	138	55
Retenciones en la fuente	94	
Crédito Tributario – IVA	27	38
Otras cuentas por cobrar	<u>13</u>	<u>1</u>
Total	<u>272</u>	<u>94</u>

5. MUEBLES Y EQUIPOS

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	82	31
Adquisiciones	251	64
Ventas y/o retiros	(3)	(5)
Depreciación	<u>(24)</u>	<u>(8)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>306</u>	<u>82</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	169	13
Dividendos por pagar	31	
Otras cuentas por pagar	15	18
Projuris (compañía relacionada)	—	<u>62</u>
Total	<u>215</u>	<u>93</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. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	115	117
Provisión del año	5	115
Pagos efectuados	<u>(115)</u>	<u>(117)</u>
Saldos al fin del año	<u>5</u>	<u>115</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 declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	30	652
Gastos no deducibles	29	27
Ingresos exentos	<u>(64)</u>	<u>(19)</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	(5)	660
15% Impuesto a la renta		38
25% Impuesto a la renta	—	<u>102</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	—	<u>140</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	57	73
Provisión del año	-	140
Pagos efectuados	<u>(57)</u>	<u>(156)</u>
Saldos al fin del año	—	<u>57</u>

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 ha 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,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	103	118
Depósitos por liquidar	82	106
Impuesto al Valor Agregado - IVA	43	3
Retenciones de IVA	8	22
Retenciones de impuesto a la renta	5	7
Otras cuentas por pagar	<u>47</u>	<u>34</u>
Total	<u>288</u>	<u>290</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital suscrito y pagado de la compañía consiste en 932,683 acciones de US\$1 valor nominal unitario (682,683 acciones al 31 de diciembre del 2008).

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.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por servicios:		
Sicontac Center	4,430	3,470
Retail	118	172
Projuris		<u>8</u>
Total	<u>4,548</u>	<u>3,650</u>
Arriendos pagados:		
Sicontac Center	<u>50</u>	<u>50</u>

13. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:

Contratos de Prestación de Servicios - Con fecha 1 de octubre del 2004, la Compañía celebró contratos para la prestación de servicios de gestión de recuperación de cartera con Sicontac Center S.A. y el Banco Internacional, estos contratos tienen una duración de 12 meses renovables de manera anual a partir de la fecha de la firma de los contratos. Se realizaron dos modificaciones al contrato con el Banco Internacional, el 30 de septiembre del 2005 y el 25 de febrero del 2009.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 26, del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.