

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de **COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA.** al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA** al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, se emite por separado.

Marzo, 9 de 2007



Marlon Salazar Soria  
RN CPA No. 31276  
SC. RNAE 497

**COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo	3	269,872	486,813
Inversiones temporales	4	21,000	21,000
Cuentas por cobrar	5	1,612,663	1,320,199
Gastos anticipados	6	155,985	191,921
Total activos corrientes		<u>2,059,520</u>	<u>2,019,933</u>
<b>MUEBLES Y EQUIPOS</b>	7	398,887	379,525
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	1,074,127	1,196,532
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>3,532,534</u></u>	<u><u>3,595,990</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones bancarias	9	620,000	-
Proveedores		30,515	63,752
Cuentas por pagar	10	1,558,739	1,556,998
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	403,799	396,179
Impuesto a la renta	12	41,895	242,731
Total pasivos corrientes		<u>2,654,948</u>	<u>2,259,660</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	13	1,720	1,720
Reservas	14	150,029	150,029
Utilidades retenidas	15	725,837	1,184,581
Total patrimonio de los accionistas		<u>877,586</u>	<u>1,336,330</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>3,532,534</u></u>	<u><u>3,595,990</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

**COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>INGRESOS</b>		9,282,156	7,300,091
<b>COSTOS</b>		<u>(1,910,822)</u>	<u>(161,631)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		7,371,334	7,138,460
<b>GASTOS DE OPERACIONES</b>		<u>(7,217,099)</u>	<u>(5,993,708)</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		154,235	1,144,752
<b>OTROS EGRESOS, NETO</b>		(41,601)	(2,489)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		112,634	1,142,263
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>		(29,573)	(171,339)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>(41,895)</u>	<u>(242,731)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>41,166</u>	<u>728,193</u>
Utilidad por acción		0.96	16.93
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		43,000	43,000

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

**COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>Capital social (Nota 13)</b>	<b>Reserva Legal (Nota 14)</b>	<b>Reserva de Capital (Nota 14)</b>	<b>Total Reservas</b>	<b>Utilidades Retenidas (Nota 15)</b>	<b>Total patrimonio</b>
Saldo al comienzo del año 2005	1,720	-	44,702	44,702	1,297,445	1,343,867
Participación trabajadores 2004	-	-	-	-	(185,871)	(185,871)
Impuesto a la renta 2004	-	-	-	-	(263,317)	(263,317)
Reserva legal	-	105,327	-	105,327	(105,327)	-
Dividendos anticipados	-	-	-	-	(286,542)	(286,542)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	728,193	728,193
Saldo al final del año 2005	1,720	105,327	44,702	150,029	1,184,581	1,336,330
Liquidación dividendos anticipados	-	-	-	-	(328,458)	(328,458)
Ajustes, netos	-	-	-	-	(171,452)	(171,452)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	41,166	41,166
Saldo al final del año 2006	<u>1,720</u>	<u>105,327</u>	<u>44,702</u>	<u>150,029</u>	<u>725,837</u>	<u>877,586</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de los estados financieros

**COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	8,455,970	6,384,818
Pagado a proveedores y empleados	(8,771,670)	(5,980,245)
Pago impuesto a la renta y participacion trabajadores	(259,780)	(335,988)
Otros ingresos, netos	13,476	(2,489)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	<u>(562,004)</u>	<u>66,096</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Efectivo recibido por inversiones temporales	-	50,001
Recupero de cartera comprada, neto de pagos	-	295,329
Adiciones de muebles y equipos	(179,705)	(313,288)
Incremento de otros activos	(36,671)	(11,210)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	<u>(216,376)</u>	<u>20,832</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido por préstamo bancario	620,000	-
Pago de cartera comprada, neto de recupero	(58,561)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>561,439</u>	<u>-</u>
<b>EFFECTIVO:</b>		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(216,941)	86,928
Saldo al comienzo del año	<u>486,813</u>	<u>399,885</u>
Saldo al final del año	<u>269,872</u>	<u>486,813</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

**COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<b>Utilidad neta del año</b>	41,166	728,193
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación</b>		
Depreciación de muebles y equipos	160,343	95,385
Amortizaciones	21,583	34,166
Provisión de intereses	55,077	-
Provisión participación trabajadores	29,573	171,339
Provisión impuesto a la renta	41,895	242,731
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Incremento cuentas por cobrar	(826,186)	(915,273)
Incremento gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(118,354)	(171,497)
(Disminución) incremento proveedores	(33,237)	55,006
Incremento cuentas por pagar	231,607	111,307
Disminución gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(77,030)	(135,144)
Disminución Impuesto a la renta	(88,441)	(150,117)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(562,004)</u>	<u>66,096</u>

Las notas adjuntas (1 a 17) forman parte de estos estados financieros

---

**COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**(Expresadas en dólares estadounidenses)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 7 de enero de 1998, y su objetivo principal es la prestación de servicios de cobranzas, judicial y/o extrajudicialmente, de títulos valores, distribución, venta, comercialización y promoción de productos de telefonía celular; prestación de todo tipo de servicios de tercerización y outsourcing a cualquier compañía nacional y extranjera; entre otros, adquisición y enajenación de base de datos de endeudamiento comercial de personas naturales y jurídicas; prestación de servicios de: administración y consulta de base de datos de endeudamiento comercial de personas naturales y jurídicas. Podrá celebrar contratos de asociación y subcontratos para la prestación de servicios.

La principal fuente de ingresos se obtiene a través de los contratos realizados con el Banco Centro Mundo. Es de conocimiento público que con fecha mayo de 2007, dicho banco entró en proceso de liquidación. Debido a que esta situación se presentó como un hecho posterior al cierre del ejercicio 2006, la Compañía ha preparado los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, sobre la base de normas de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan el efecto de los ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarios en caso que la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieren a los presentados en los estados financieros.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

(Continúa en la siguiente página...)

---

2. **BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Continuación....)

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentran en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de los principales principios de contabilidad aplicados por la compañía es el siguiente:

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de abril de 2000.

**Inversiones temporales.-** Se registran a su valor de costo o mercado, el menor. La utilidad o pérdida en la inversión se contabiliza en los resultados del ejercicio.

**Cuentas por cobrar.-** Se registran con base a lo devengado.

**Compra de cartera:** Se registra al costo de adquisición, disminuido sus recuperaciones. La utilidad se registra a partir de recuperar el valor de su costo.

**Muebles y equipos.-** Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos. Los porcentajes de depreciación promedio utilizados por la Compañía son los siguientes:

	<u>%</u>
Muebles de oficina	10,00
Equipo y maquinaria de oficina	10,00
Equipo de computación	33,33

**Otros activos.-** Se encuentran registrados al costo de adquisición. Incluye principalmente software y licencias, gastos de instalaciones y garantías de arriendo, los cuales son amortizados en línea recta de acuerdo al tiempo de duración de los respectivos contratos.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Utilidad por acción.-** Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

### 3. EFECTIVO

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja general	1.916	19.118
Caja chica	1.080	500
Bancos	<u>266.876</u>	<u>467.195</u>
	<u>269.872</u>	<u>486.813</u>

### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, corresponde a una inversión en un banco, la misma que se encuentra en garantía solidaria por la cobranza y recaudación extrajudicial de la cartera de Otecel S.A. Esta garantía es incondicional, irrevocable y de cobro inmediato y su vencimiento es el 1 de agosto de 2007 y 2006 respectivamente.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	173.828	99.650
Otros deudores por servicios	130.081	401.278
Dividendos anticipados	-	328.458
Inversiones y asesorías Surco S.A.	486.527	216.609
Inversiones e inmobiliaria Ozono S.A.	635.356	133.074
Préstamos personal (1)	110.268	110.084
Anticipos	39.894	30.055
Banco Centro Mundo	25.507	-
Insando	794	-
Otros	<u>10.408</u>	<u>991</u>
	<u>1.612.663</u>	<u>1.320.199</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y su personal.

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta	115.491	154.290
Crédito tributario	14.475	14.707
Materiales de oficina	2.698	3.880
Otros gastos	<u>23.321</u>	<u>19.044</u>
	<u><b>155.985</b></u>	<u><b>191.921</b></u>

## 7. MUEBLES Y EQUIPOS

Los saldos del rubro al cierre del ejercicio son como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Muebles de oficina	183.064	128.683
Equipo y maquinaria de oficina	81.734	64.283
Equipo de computación	508.927	404.424
Vehículos	<u>3.370</u>	<u>          </u>
Subtotal	777.095	597.390
Depreciación acumulada	<u>(378.208)</u>	<u>(217.865)</u>
	<u><b>398.887</b></u>	<u><b>379.525</b></u>

El movimiento de muebles y equipos durante el año es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	379.525	161.622
Adiciones, neto	179.705	313.288
Depreciación del año	<u>(160.343)</u>	<u>(95.385)</u>
Saldo al final del año	<u><b>398.887</b></u>	<u><b>379.525</b></u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Los saldos del rubro al cierre del ejercicio son como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cartera de clientes (1)	998.733	1.136.226
Software y licencias	72.212	55.980
Gastos de instalaciones	46.388	30.610
Garantías de arriendos	<u>9.481</u>	<u>4.820</u>
Subtotal	1.126.814	1.227.636
Amortización acumulada	<u>(52.687)</u>	<u>(31.104)</u>
	<u><b>1.074.127</b></u>	<u><b>1.196.532</b></u>

(1) Corresponde a cartera comprada por la Compañía, neto de sus recuperaciones.

El movimiento de otros activos durante el año es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	1.196.532	180.732
Adiciones	36.671	1.049.966
Disminuciones	(137.493)	-
Amortización del año	<u>(21.583)</u>	<u>(34.166)</u>
Saldo al final del año	<u><b>1.074.127</b></u>	<u><b>1.196.532</b></u>

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2006, corresponde a préstamo de Banco Internacional Altas Cumbres, el mismo que se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador, con interés anual del 13% y vencimiento el 24 de abril de 2007 y se provisionó intereses por 55.077 (Nota 11).

## 10. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Centro Mundo (1)	1.116.219	1.312.273
Remesas	139.337	78.987
Mar Egeo S.A.	179.731	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	60.960	60.875
Servicio de Rentas Internas	62.426	71.051
Otras cuentas	66	33.812
	<u>1.558.739</u>	<u>1.556.998</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, corresponden principalmente por la adquisición de cartera, los mismos que están de acuerdo a los contratos firmados para el efecto y que no generan intereses.

## 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	177.238	199.026
Provisión participación trabajadores	29.573	171.339
Provisiones varias	127.879	24.222
Liquidaciones por pagar	14.032	-
Intereses (Nota 9)	55.077	-
Remuneraciones por pagar	-	1.592
	<u>403.799</u>	<u>396.179</u>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

### a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio	112.635	1.142.263
(+) Gastos no deducibles	84.520	-
Base para 15% Participación trabajadores	197.155	1.142.263
(-) 15% Participación trabajadores	29.573	171.339
	<u>167.582</u>	<u>970.924</u>
Impuesto a la renta 25%	41.895	242.731
(-) Retenciones en la fuente	114.712	154.290
	<u>(72.817)</u>	<u>88.441</u>
<b>Impuesto a (favor) pagar</b>	<b>(72.817)</b>	<b>88.441</b>

### b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial del año	88.441	263.317
Pagos efectuados:		
Correspondientes al año anterior	88.441	150.117
Anticipo del año	95.095	128.019
Retenciones en la fuente:		
Realizadas en el año 2004	-	113.200
Realizadas en el año	19.617	26.271
Provisión del año	41.895	242.731
	<u>(72.817)</u>	<u>88.441</u>

La Compañía tiene plazo para presentar la declaración del año 2006 hasta abril de 2007.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

### **13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el capital social suscrito de la Compañía está dividido en 43.000 acciones de cuatro centavos de dólar cada una.

### **14. RESERVAS**

#### **a) Reserva legal.-**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía no realizó la apropiación requerida por la Ley.

#### **b) Reserva de capital.-**

Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último período económico, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

### **15. UTILIDADES RETENIDAS**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

### **16. CONTRATOS**

- a. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía tiene firmados contratos de compra de cartera y servicios de cobranzas con Banco Centro Mundo.
- b. También tiene firmados convenios de cobranzas con las compañías extranjeras: Inversiones y Asesorías Surco S.A., Inversiones e Inmobiliaria Ozono Sociedad Anónima; y compañías nacionales, como: Rose, Mutualista Imbabura, Almacenes de Prati S.A. Yanbal Ecuador S.A., Comercial Etatex S.A., Créditos Económicos S.A., Otecel S.A.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la fecha de presentación de nuestro informe (9 de marzo de 2007), en la opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

\* \* \* \* \*