

MS Auditores

85890

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

**INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS
Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

MS Auditores

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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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 2007, se emite por separado.

Marzo, 10 de 2008


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

Juan León Mera 1741 y Av. Orellana
Edif. Juan León Mera Of. 301
Teléfonos: (593-2) 2231980
Quito- Ecuador

COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	986.467	269.872
Inversiones temporales	4	10.000	21.000
Cuentas por cobrar	5	322.047	1.612.663
Gastos anticipados	6	142.362	155.985
Total activos corrientes		<u>1.460.876</u>	<u>2.059.520</u>
MUEBLES Y EQUIPOS	7	269.858	398.887
OTROS ACTIVOS	8	1.339.589	1.074.127
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.070.323</u></u>	<u><u>3.532.534</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	9	-	620.000
Proveedores		85.555	30.515
Cuentas por pagar	10	1.614.494	1.558.739
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	501.244	403.799
Impuesto a la renta	12	36.003	41.895
Total pasivos corrientes		<u>2.237.296</u>	<u>2.654.948</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	1.720	1.720
Reservas	14	150.029	150.029
Utilidades retenidas	15	681.278	725.837
Total patrimonio de los accionistas		<u>833.027</u>	<u>877.586</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3.070.323</u></u>	<u><u>3.532.534</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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS		8.618.550	9.282.156
COSTOS DE VENTAS		<u>(2.266.378)</u>	<u>(1.910.822)</u>
MARGEN BRUTO		6.352.172	7.371.334
GASTOS DE OPERACIONES		<u>(6.256.412)</u>	<u>(7.217.099)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		95.760	154.235
OTROS EGRESOS, NETO		(78.902)	(41.601)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		16.858	112.634
PARTICIPACION TRABAJADORES		(25.414)	(29.573)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(36.003)</u>	<u>(41.895)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(44.559)</u>	<u>41.166</u>
(Pérdida) Utilidad por acción		(1,04)	0,96
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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u> <u>(Nota 13)</u>	<u>Reserva Legal</u> <u>(Nota 14)</u>	<u>Reserva de Capital</u> <u>(Nota 14)</u>	<u>Total Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u> <u>(Nota 15)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al comienzo del año 2006	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	1.720	105.327	44.702	150.029	725.837	877.586
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(44.559)	(44.559)
Saldo al final del año 2007	<u>1.720</u>	<u>105.327</u>	<u>44.702</u>	<u>150.029</u>	<u>681.278</u>	<u>833.027</u>

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

COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES		
DE OPERACION:		
Recibido de clientes	9.909.166	8.455.970
Pagado a proveedores y empleados	(8.542.336)	(8.771.670)
Pago impuestos a la renta y participación trabajadores	(24.319)	(259.780)
Otros ingresos, netos	(78.902)	13.476
	<u>1.263.609</u>	<u>(562.004)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES		
DE INVERSION:		
Disminución en inversiones temporales	11.000	-
Adiciones de muebles y equipos	(40.480)	(179.705)
Adición de cartera, neta	109.979	-
Adiciones de otros activos	(7.513)	(36.671)
	<u>72.986</u>	<u>(216.376)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES		
DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo pagado por obligación bancaria	(620.000)	620.000
Compra de cartera	-	(58.561)
	<u>(620.000)</u>	<u>561.439</u>
EFFECTIVO:		
Incremento neto durante el período	716.595	(216.941)
Saldo al comienzo del período	269.872	486.813
	<u>986.467</u>	<u>269.872</u>

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación...)

COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) Utilidad neta del período	(44.559)	41.166
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo proveniente (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación de muebles y equipos	169.509	160.343
Amortización de otros activos	32.939	21.583
Provisión de intereses	-	55.077
Provisión participación trabajadores	25.414	29.573
Provisión impuesto a la renta	36.003	41.895
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (incremento) cuentas por cobrar	1.290.616	(826.186)
Incremento gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(28.272)	(118.354)
Incremento (disminución) proveedores	55.040	(33.237)
(Disminución) Incremento cuentas por pagar	(345.112)	231.607
Incremento (disminución) gastos acumulados y otras cuentas por pagar	72.031	(77.030)
Disminución impuesto a la renta	-	(88.441)
	<hr/>	<hr/>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.263.609	(562.004)

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 2007 Y 2006
(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.

En mayo de 2007 Banco Centro Mundo entró en proceso de liquidación, siendo un importante proveedor de cartera.

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.

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.

(Continúa en la siguiente página....)

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

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.

Cartera de clientes: Se registra al costo de adquisición, disminuida la amortización, que se registra en el costo de ventas.

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>2007</u>	<u>2006</u>
Caja general	-	1.916
Caja chica	670	1.080
Bancos	325.797	
Certificado de ahorros a plazo	<u>660.000</u>	<u>266.876</u>
	<u>986.467</u>	<u>269.872</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 02 de septiembre de 2008.

5. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	74.019	173.828
Otros deudores por servicios	-	130.081
Inversiones y asesorías Surco S.A.	-	486.527
Inversiones e inmobiliaria Ozono S.A.	-	635.356
Préstamos personal (1)	66.587	110.268
Anticipos	77.639	39.894
Banco Centro Mundo	86.982	25.507
Insando S.A.	-	794
Otros	<u>16.820</u>	<u>10.408</u>
	<u>322.047</u>	<u>1.612.663</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y su personal.

6. GASTOS ANTICIPADOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta	94.435	115.491
Crédito tributario	22.675	14.475
Materiales de oficina	-	2.698
Otros gastos	25.252	25.397
	<u>142.362</u>	<u>158.061</u>

7. MUEBLES Y EQUIPOS

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Muebles de oficina	190.065	186.434
Equipo y maquinaria de oficina	84.664	81.734
Equipo de computación	539.476	508.927
Vehículos	3.370	3.370
Subtotal	817.575	777.095
Depreciación acumulada	(547.717)	(378.208)
	<u>269.858</u>	<u>398.887</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	398.887	379.525
Adiciones, neto	40.480	179.705
Depreciación del año	(169.509)	(160.343)
Saldo al final del año	<u>269.858</u>	<u>398.887</u>

La Compañía ha contratado una empresa para que realice el levantamiento físico de los muebles y equipos. El correspondiente informe de resultados sobre este levantamiento, hasta la fecha de emisión de este informe, no ha sido presentado, por lo que no es factible determinar si pudiera existir algún efecto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2007.

8. OTROS ACTIVOS

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartera de clientes (1)	1.289.621	998.733
Software y licencias	72.212	72.212
Gastos de instalaciones	46.388	46.388
Garantías de arriendos	16.993	9.481
Subtotal	1.425.214	1.126.814
Amortización acumulada	(85.625)	(52.687)
	<u>1.339.589</u>	<u>1.074.127</u>

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	1.074.127	1.196.532
Adiciones, netas	298.400	36.671
Disminuciones	-	(137.493)
Amortización del año	(32.938)	(21.583)
Saldo al final del año	<u>1.339.589</u>	<u>1.074.127</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2006, correspondía 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 del 2007 y se provisionó intereses por US\$55.077 (Nota 11). Este préstamo a diciembre de 2007, se encuentra cancelado.

10. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mar Egeo S.A. (1)	1.517.086	179.731
Remesas	4.059	139.337
Banco Centro Mundo S. A. (1)	-	1.116.219
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	57.347	60.960
Servicio de Rentas Internas	33.070	62.426
Otras cuentas	2.932	66
	<u>1.614.494</u>	<u>1.558.739</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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. Este préstamo no se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales	240.508	177.238
Provisión participación trabajadores	38.362	29.573
Provisiones por servicios	209.532	127.879
Liquidaciones por pagar	1.084	14.032
Intereses	-	55.077
Otras	11.758	-
	<u>501.244</u>	<u>403.799</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>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	16.858	112.634
(+) Gastos no deducibles	152.566	84.520
Base para 15% Participación trabajadores	169.424	197.154
(-) 15% Participación trabajadores	25.414	29.573
	<u>144.010</u>	<u>167.581</u>
Impuesto a la renta 25%	36.003	41.895
(-) Retenciones en la fuente	21.746	114.712
	<u>14.257</u>	<u>(72.817)</u>

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial del año		88.441
Pagos efectuados:		
Correspondiente año anterior		(88.441)
Anticipo año 2006		(95.095)
Anticipo del año	(1.330)	
Retenciones en la fuente		
Realizadas en el 2006		(19.617)
Realizadas en el año 2007	(20.416)	
Provisión del año	36.003	41.895
	<u>14.257</u>	<u>(72.817)</u>

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

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006, se tiene apropiado un valor mayor a lo requerido 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 2007 y 2006, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

16. CONTRATOS

- a. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía tiene firmados contratos de compra de cartera y servicios de cobranzas con Mar Egeo S.A.
- b. También tiene firmados convenios de cobranzas con las compañías nacionales, como: Banco del Austro S.A. Cooperativa 29 de Octubre, Otecel S.A.

- c. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía tuvo firmados contratos de compra de cartera y servicios de cobranzas con Banco Centro Mundo S.A.
- d. También tuvo firmados convenios de cobranzas con las compañías extranjeras: Inversiones y Asesorías Surco S.A., Inversiones e Inmobiliaria Ozono Sociedad Anónima; y compañías nacionales, como: Yanbal Ecuador S.A., Comercial Etatex S.A., Créditos Económicos S.A., Otecel S.A.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (10 de marzo de 2008), en opinión de la administración de la Compañía no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

* * * * *