

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al accionista de

**Sicobra S.A.**

Quito, 2 de febrero del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Sicobra S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sicobra S.A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros una buena parte de las operaciones de Sicobra S.A. corresponde al ingreso por servicios otorgados a su accionista, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad relacionada.

Al accionista de  
**Sicobra S.A.**

Quito, 2 de febrero del 2001

5. En la Nota 1 la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. La Nota también explica que, debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias expuestas en la referida Nota.

*PriceWaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

*José Aguirre S.*

José Aguirre S.  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

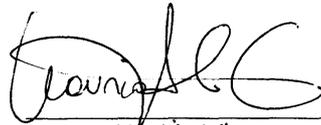
SICOBRA S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

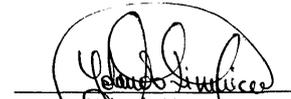
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	34,650	Proveedores	889
Cuentas por cobrar	540	Beneficios sociales	5,939
Impuestos anticipados	10,987	Impuestos por pagar	924
		Otros pasivos	340
Total del activo corriente	46,177	Total del pasivo corriente	8,092
ACTIVO FIJO	736,258		
ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS		PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	784,984
ACTIVOS	10,641		
	<u>793,076</u>		<u>793,076</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



Mauricio Avila  
Gerente General

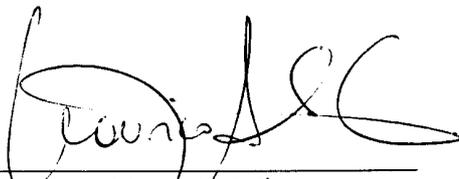
  
Yolanda Limaico  
Contadora General

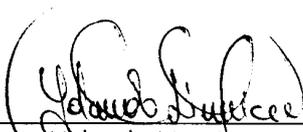
SICOBRA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por servicios		87,355
Gastos operativos		
Gastos de personal	(65,179)	
Gastos de operación	(46,891)	
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	(40,978)	
Gastos financieros	(348)	(153,396)
Pérdida en operación		(66,041)
Otros ingresos, neto		54,321
Resultado por exposición a la inflación		(21,123)
Pérdida neta del año		(32,843)

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
Mauricio Avila  
Gerente General

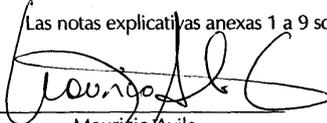
  
Yolanda Limaico  
Contadora General

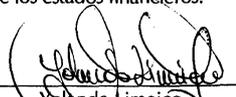
SICOBRA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reserva de capital			Resultados acumulados	Total
		Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital		
Saldos ajustados al 1o. de enero del 2000 - ver Nota 7	280,794	181,012	329,690	-	884	792,380
Resultado por conversión	(57,754)	(37,230)	(67,811)	-	(181)	(162,976)
Efecto neto del año 2000 de la aplicación de la NEC 17	-	102,839	85,927	-	197	188,963
Otros movimientos menores	-	-	(540)	-	-	(540)
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	-	(246,621)	(347,266)	593,887	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(32,843)	(32,843)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	223,040	-	-	593,887	(31,943)	784,984

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Mauricio Avila  
 Gerente General

  
 Yolanda Limaico  
 Contadora General

**SICOBRA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Flujo de efectivo de las actividades de operación:**

Pérdida neta del año	(32,843)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:	
Provisión para cuentas por cobrar y otros activos	892
Depreciación	39,654
Amortización	432
Resultado por exposición a la inflación	21,123
	<u>29,258</u>

Cambios en activos y pasivos:

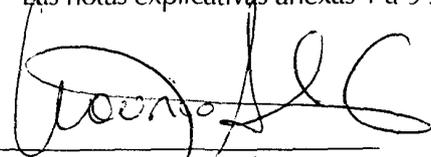
Cuentas por cobrar	(111)
Impuestos anticipados	1,750
Activos diferidos y otros activos	(5,237)
Proveedores	(1,636)
Beneficios sociales	563
Impuestos por pagar	(2,614)
Otros pasivos	149
	<u>22,122</u>

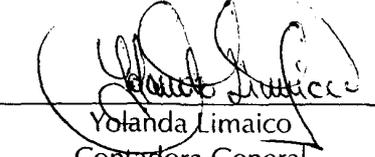
Efectivo neto provisto por las operaciones 22,122

**Flujo de efectivo de las actividades de inversión:**

Bajas de activo fijo, neto	<u>145,682</u>
Resultado por conversión	<u>(162,976)</u>
Incremento neto de efectivo	4,828
Caja y Bancos al principio del año	<u>29,822</u>
Caja y Bancos al final del año	<u><u>34,650</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
Mauricio Avila  
Gerente General

  
Yolanda Limaico  
Contadora General

## **SICOBRA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 4 de junio de 1997, bajo la denominación de BRICOFER S.A., en 1997 cambió su denominación a Sicobra S.A. y en 1999 cambió su objeto social. En su calidad de institución de servicios auxiliares del sistema financiero, la Compañía podrá prestar toda clase de servicios de cobranza prejudicial y judicial, para lo cual podrá realizar todo acto o contrato relacionado con su objeto social con instituciones financieras.

El único accionista de la Compañía es el Banco Universal S.A. UNIBANCO. Una buena parte de las operaciones de Sicobra S.A. corresponde al ingreso por servicios otorgados a su accionista, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad relacionada (ver Nota 5).

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para activo fijo, activos diferidos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe mas adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

### **b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -**

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputadas a la cuenta del patrimonio Reexpresión monetaria cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos monetarios fueron convertidos al tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/.19,858 por US\$1.
- los saldos iniciales de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de cada transacción que forma el saldo de la cuenta hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados, estos saldos fueron convertidos a dólares estadounidenses al referido tipo de cambio.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

**c) Ingresos por servicios**

Son reconocidos en los resultados del año en función de la prestación de los servicios.

**d) Activo Fijo -**

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

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan 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 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

**e) Activos diferidos -**

Se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

**f) Provisión para impuesto a la renta -**

Se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Debido a que la Compañía generó pérdidas en el año 2000, no se constituyó provisión alguna por este concepto.

**g) Participación de los empleados en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Compañía generó pérdidas en el año 2000, no se constituyó provisión alguna por este concepto.

**h) Reserva de capital -**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

**NOTA 3 - ACTIVO FIJO**

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2000, comprende:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	833,098	5
Vehículo	28,175	20
	<u>861,273</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(125,015)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>736,258</u></u>	

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial ajustado al 1 de enero del 2000	754,777
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17	166,817
Bajas netas (incluye US\$155,242 de resultado por conversión)	(145,682)
Depreciación del año	<u>(39,654)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>736,258</u></u>

**NOTA 4 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u> <u>del 2000</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciem-</u> <u>bre del 2000</u> <u>US\$</u>
Beneficios sociales (1)	5,376	6,638	(6,075)	5,939
Impuestos por pagar - Retenciones fiscales	3,538	9,082	(11,696)	924

(1) Incluye básicamente beneficios sociales de Ley: aportes al IESS, décimo tercero, décimo cuarto y décimo quinto sueldos y fondo de reserva.

## NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2000 con su único accionista, Banco Universal S.A. UNIBANCO:

	<u>US\$</u>
Ingresos por servicios de cobranza de cartera	33,902

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía con su accionista, Banco Universal S.A. UNIBANCO, los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
Caja Bancos	34,650
Cuentas por cobrar	528

El plazo de cobro de estas cuentas es inmediato, a la recepción de la factura.

## NOTA 6 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Los ajustes efectuados fueron los siguientes:

	Ajustes imputados al saldo inicial	Ajustes imputados a la cuenta de resul- tados - Resultado por exposición a la inflación	Ajustes imputados al patrimonio
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activo fijo	369,459	70,525	96,292
Activos diferidos	1,705	579	444
Patrimonio	-	(92,227)	92,227
	<u>371,164</u>	<u>(21,123)</u>	<u>188,963</u>

## NOTA 7 - PATRIMONIO

	Reserva de capital			Resultados acumulados	Total
	Capital pagado	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria		
Saldos al 1 de enero del 2000 en miles de sucres	5,576,000	2,770,947	-	17,568	8,364,515
Efecto de la aplicación de la NEC 17 a los saldos iniciales	-	823,593	6,546,982	-	7,370,575
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 en miles de sucres	<u>5,576,000</u>	<u>3,594,540</u>	<u>6,546,982</u>	<u>17,568</u>	<u>15,735,090</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 convertidos a la tasa de cambio de S/.19,858 por US\$1. Saldo en dólares	<u>280,794</u>	<u>181,012</u>	<u>329,690</u>	<u>884</u>	<u>792,380</u>

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 557,600 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0,4 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses se halla en trámite.

## NOTA 8 - INGRESOS POR SERVICIOS

La Compañía durante el 2000 se ha dedicado a prestar servicios de cobranza de cartera a los siguientes clientes:

	US\$
Banco Universal S.A. UNIBANCO	33,902
Banco Aserval S.A.	52,918
Otros clientes	<u>535</u>
	<u><u>87,355</u></u>

**NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de febrero del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.