



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

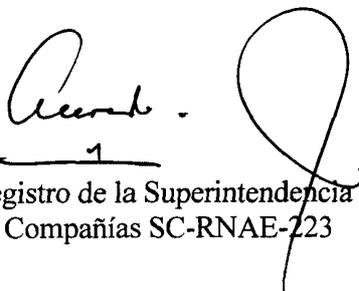
12 de marzo del 2003

Al accionista de Sicobra S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sicobra S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sicobra S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
Nº 16804

## SICOBRA S.A.

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVOS</u>                 | <u>2002</u>      | <u>2001</u>      |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Activos corrientes             |                  |                  |
| Caja y bancos                  | 99.648           | 228.245          |
| Inversiones temporales         | -                | 254.413          |
| Cuentas por cobrar:            |                  |                  |
| Accionista                     | 133.156          | -                |
| Anticipo a proveedores         | 26.882           | 6.592            |
| Impuestos anticipados          | 1.098            | 15.489           |
| Otras                          | 9.212            | 2.231            |
| Total cuentas por cobrar, neto | 170.348          | 24.312           |
| Total de activos corrientes    | 269.996          | 506.970          |
| Inversiones en sociedades      | 1.235.305        | -                |
| Propiedades y equipos - neto   | 552.362          | 491.039          |
| Cargos diferidos               | 9.715            | 4.764            |
| Total de activos               | <u>2.067.378</u> | <u>1.002.773</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## SICOBRA S.A.

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|  | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>            |             |             |
| Pasivos Corrientes                     |             |             |
| Cuentas por pagar:                     |             |             |
| Prestaciones y beneficios sociales     | 75.452      | 43.818      |
| Intereses por pagar                    | 12.740      | -           |
| Impuestos por pagar                    | 13.668      | 25.666      |
| Otras                                  | 37.777      | 1.354       |
|  | -----       | -----       |
| Total de pasivos corrientes            | 139.637     | 70.838      |
| Obligaciones financieras – Largo Plazo | 1.000.000   | -           |
|  | -----       | -----       |
| Total de pasivos                       | 1.139.637   | 70.838      |
| Patrimonio, neto                       | 927.741     | 931.935     |
|  | -----       | -----       |
| Total de pasivos y patrimonio          | =====       | =====       |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## SICOBRA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|  | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-------------|-------------|
| Ingresos:  |             |             |
| Ingresos por servicios de cobranza   | 1.927.220   | 532.759     |
|  | -----       | -----       |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>   |             |             |
| Remuneraciones del personal  | (1.269.030) | -           |
| Publicidad y propaganda  | (6.991)     | (198.417)   |
| Honorarios profesionales   | (39.244)    | (27.016)    |
| Arrendamiento de oficina   | (22.116)    | (18.257)    |
| Servicios básicos  | (124.427)   | (36.770)    |
| Mantenimiento de oficinas  | (77.038)    | (28.227)    |
| Suministros de oficina   | (45.450)    | -           |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones   | (40.533)    | (41.425)    |
| Otros  | (25.084)    | (12.515)    |
|  | -----       | -----       |
|  | (1.649.913) | (362.627)   |
|  | -----       | -----       |
| Utilidad en operación  | 277.307     | 170.132     |
| Otros ingresos (egresos):  |             |             |
| Arrendamientos de locales  | 55.800      | 41.850      |
| Intereses pagados  | (128.219)   | -           |
| Otros, neto  | (2.595)     | 5.650       |
|  | -----       | -----       |
| Utilidad antes de participación de los<br>trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 202.293     | 217.632     |
| Participación de los trabajadores  | (30.344)    | (32.645)    |
| Impuesto a la renta (Nota 14)  | (42.987)    | (38.036)    |
|  | -----       | -----       |
| Utilidad Neta del año  | 128.962     | 146.951     |
|  | =====       | =====       |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## SICOBRA S.A.

### ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (Expresados en dólares estadounidenses)

|  | <u>Capital<br/>Suscrito</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Reserva<br/>de<br/>Capital<br/>(Capital Adicional)</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------------|--------------------------|---|----------------------------------|--------------|
| Saldo al 1° de enero del<br>2001       | 223.040                     | -                        | 593.887   | (31.943)                         | 784.984      |
| Utilidad del año                       | -                           | -                        | -   | 146.951                          | 146.951      |
| Saldo al 31 de diciembre<br>del 2001   | 223.040                     | -                        | 593.887   | 115.008                          | 931.935      |
| Apropiación de Reserva legal           | -                           | 14.695                   | -   | (14.695)                         | -            |
| Pago de dividendos                     | -                           | -                        | -   | (133.156)                        | (133.156)    |
| Compensación de pérdidas<br>Acumuladas | -                           | -                        | (32.843)  | 32.843                           | -            |
| Utilidad del año                       | -                           | -                        | -   | 128.962                          | 128.962      |
| Saldo al 31 de diciembre<br>del 2002   | 223.040 (1)                 | 14.695                   | 561.044   | 128.962                          | 927.741      |

(1) Representado por 223.040 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## SICOBRA S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (Expresados en dólares estadounidenses)

|   | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>  |             |             |
| Utilidad neta del año   | 128.962     | 146.951     |
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto<br>provisto por actividades de operación: |             |             |
| Depreciación de propiedades y equipos   | 36.570      | 40.858      |
| Amortización de cargos diferidos  | 2.918       | 324         |
| Pérdida en venta de activos fijos   | -           | 2.140       |
| Cambios en los activos y pasivos de operaciones:  |             |             |
| Incremento en cuentas por cobrar  | (146.036)   | (6.469)     |
| Incremento en cuentas por pagar   | 37.165      | 24.867      |
| Incremento en prestaciones y beneficios sociales  | 31.634      | 37.879      |
| Total de ajustes a la utilidad neta   | (37.749)    | 99.599      |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación  | 91.213      | 246.550     |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## SICOBRA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

|   | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>            |             |             |
| Inversiones en sociedades efectuados en el año                    | (1.235.305) | -           |
| Adiciones en propiedades y equipos                                | (97.893)    | (9.170)     |
| Adiciones en cargos diferidos                                     | (7.869)     | (763)       |
| Producto en la venta de activos fijos                             | -           | 211.391     |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión   | (1.341.067) | 201.458     |
|   | -----       | -----       |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>       |             |             |
| Pago de dividendos  | (133.156)   | -           |
| Obligaciones bancarias contraídas en el año                       | 1.000.000   | -           |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento          | 866.844     | -           |
|   | -----       | -----       |
| (Disminución) Incremento neto del efectivo y equivalentes de caja | (383.010)   | 448.008     |
| Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año                 | 482.658     | 34.650      |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo y equivalente de caja al final del año                   | 99.648      | 482.658     |
|   | =====       | =====       |

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

## **SICOBRA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1997, con el nombre de Bricofer S.A., en el mismo año se cambia su razón social a Sicobra S.A. Su objeto social es el de prestar toda clase de servicios de cobranza judicial y prejudicial, para lo cual podrá realizar todo acto o contrato relacionado a su objeto social con instituciones financieras.

Durante el año 2001, la actividad básica de la compañía fue la prestación de servicios de cobranza al Banco Universal S.A. Unibanco, entidad que asumió todos los costos del personal dedicado a la gestión de recuperación de cartera. En adición la compañía recibió como honorario una participación (10% durante el año 2001) de la comisión que el Banco cobró a sus clientes por la gestión de cobranza.

A partir del año 2002 Sicobra S.A asume todos los costos y gastos originados en el servicio de cobranzas y factura al Unibanco la totalidad de dichos costos más una comisión de administración (10% en el año 2002).

### NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

## NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

## a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

## b. Propiedades y Equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones al costo, efectuadas a partir del año 2001. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

## c. Cargos Diferidos

Representan los costos incurridos en la adquisición de programas de computación para el desarrollo de sus actividades, los cuales son amortizados en línea recta en un período de cinco años, a partir de la fecha de adquisición.

## d. Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios de cobranza son reconocidos en base a la facturación, elaborada mensualmente.

## e. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

f. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones Temporales al 31 de diciembre del 2001, representaron depósitos a plazo (días), efectuados en el sistema financiero, cuyo vencimiento final fue en enero del 2002; estos fondos devengaron intereses a una tasa promedio anual del 7% anual.

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprenden:

|  | <u>2002</u><br><u>US\$</u> | <u>2001</u><br><u>US\$</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>              |                            |                            |
| IVA pagado sobre compras (crédito Tributario)    | -                          | 14.391                     |
| Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente. | 1.098                      | 1.098                      |
|  | <u>1.098</u>               | <u>15.489</u>              |
| <b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>                |                            |                            |
| Impuesto a la renta                              | 11.033                     | 22.681                     |
| Impuestos al Valor Agregado (IVA)                | 2.159                      | -                          |
| Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente  | 476                        | 2.985                      |
|  | <u>13.668</u>              | <u>25.666</u>              |

## NOTA 6 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones permanentes al 31 de diciembre del 2002, comprenden:

| <u>Compañía</u>                       | <u>Porcentaje<br/>Participación</u><br>% | <u>Valor<br/>Nominal</u><br>US \$ | <u>Valor en<br/>Libros</u><br>US \$ |
|---------------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Hogar.Com (Islas Vírgenes Británicas) | 17,64                                    | 1.235.304                         | 1.234.265                           |
| O.V. Hotelera Machala                 | 0,09                                     | 1.040                             | 1.040                               |
|                                       |  |                                   | 1.235.305                           |

## NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante el año 2001 y 2002:

|                                  | <u>Saldo al 1º<br/>de enero del<br/>2001</u><br>US\$ | <u>Adiciones</u><br>US\$ | <u>Ventas<br/>/Retiros</u><br>US\$ | <u>Saldo al 31<br/>De diciembre<br/>del 2001</u><br>US\$ | <u>Adiciones</u><br>US\$ | <u>Saldo al 31<br/>de diciembre<br/>del 2002</u><br>US\$ | <u>Tasa anual<br/>de<br/>Depreciación</u><br>% |
|----------------------------------|--|--------------------------|------------------------------------|--|--------------------------|--|--|
| Edificios                        | 833.098  | -                        | (239.150)                          | 593.948  | -                        | 593.948  | 5  |
| Vehículos                        | 28.175   | -                        | (28.175)                           | -  | 18.380                   | 18.380   | 20   |
| Muebles y enseres                | -  | 9.170                    | -                                  | 9.170  | 29.212                   | 38.382   | 10   |
| Equipos de Oficina               | -  | -                        | -                                  | -  | 37.525                   | 37.525   | 10   |
| Equipos de Computación           | -  | -                        | -                                  | -  | 12.776                   | 12.776   | 33   |
|                                  | 861.273  | 9.170                    | (267.325)                          | 603.118  | 97.893                   | 701.011  |  |
| Menos: Depreciación<br>Acumulada | (125.015)  | (40.858)                 | 53.794                             | (112.079)  | (36.570)                 | (148.649)  |  |
|                                  | 736.258  | (31.688)                 | (213.531)                          | 491.039  | 61.323                   | 552.362  |  |

#### NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2002, representa el valor de un préstamo otorgado en el mes de febrero del 2002 por American Financial Service - Islas Vírgenes Británicas, a un plazo de cinco años. Este préstamo devenga intereses a la tasa del 15% anual, pagaderos mensualmente.

#### NOTA 9 - OTRAS ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2002:

|  | <u>Saldo al 1º</u><br><u>de enero</u><br><u>US\$</u> | <u>Incrementos</u><br><u>US\$</u> | <u>Pagos y / o</u><br><u>Utilizaciones</u><br><u>US\$</u> | <u>Saldos al 31</u><br><u>de diciembre</u><br><u>US\$</u> |
|--|--|-----------------------------------|---|---|
| Prestaciones y beneficios Sociales (1) | 43.818   | 167.570                           | (135.936)   | 75.452  |

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales al I.E.S.S., fondos de reserva y descuentos al personal para el pago de préstamos quirografarios.

#### NOTA 10 - ESCISION

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de abril del 2002 resolvió generar una nueva compañía denominada Darmain S.A., a través de escisión de cuentas de activos (locales comerciales) y patrimonio de la compañía. El trámite legal correspondiente a esta escisión fue concluido en el mes de febrero del año 2003, fecha en la cual se efectuaron todos los registros correspondientes.

#### NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

#### NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Durante el año 2002, la compañía compensó la cuenta Reserva de Capital con las pérdidas correspondientes al año 2000 por un valor de (US\$ 32.843)

#### NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

#### NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a impuesto a la renta por el año 2002 y 2001:

|  | <u>2002</u><br><u>US\$</u> | <u>2001</u><br><u>US\$</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Utilidad base para participación de trabajadores   | 202.293                    | 217.633                    |
| 15% en participación de trabajadores               | (30.344)                   | (32.645)                   |
| Menos: Amortización de pérdidas de años Anteriores | -                          | (32.843) (1)               |
| Utilidad gravable                                  | -----<br>171.949           | -----<br>152.145           |
| 25% de impuesto a la renta                         | -----<br>42.987            | -----<br>38.036            |

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA  
(Continuación)

- (1) La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía utilizó para efectos de calcular el impuesto a la renta, las pérdidas que tenía acumuladas por US\$ 32.843.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

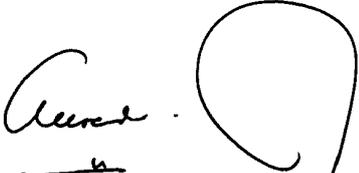
15 de marzo del 2002

### AL ACCIONISTA DE SICOBRA S.A. :

Hemos auditado el balance general adjunto de SICOBRA S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, 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 hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SICOBRA S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
N° 16804

**SICOBRA S.A.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

|                                  |         |        |
|----------------------------------|---------|--------|
| Caja y Bancos                    | 228.245 |        |
| Inversiones Temporales           | 254.413 |        |
| Documentos y cuentas por cobrar: |         |        |
| Anticipo a proveedores           | 6.592   |        |
| Impuestos anticipados            | 15.489  |        |
| Otros                            | 2.231   | 24.312 |
|                                  |         | -----  |
| Total de Activos Corrientes      | 506.970 |        |

**PROPIEDADES Y EQUIPOS - Neto** 491.039

**CARGOS DIFERIDOS** 4.764  
-----  
1.002.773

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

|                                    |        |        |
|------------------------------------|--------|--------|
| Cuentas por pagar :                |        |        |
| Prestaciones y beneficios sociales | 43.818 |        |
| Impuestos por pagar                | 25.666 |        |
| Otros                              | 1.354  | 70.838 |
|                                    |        | -----  |
| Total de Pasivos Corrientes        |        | 70.838 |

**PATRIMONIO - Estado Adjunto** 931.935  
-----  
1.002.773

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SICOBRA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**INGRESOS:**

Ingresos por Servicios de Cobranza 532.759

**GASTOS OPERATIVOS**

Publicidad y propaganda 198.417  
Honorarios profesionales 27.016  
Arrendamiento de oficina 18.257  
Servicios básicos 36.770  
Mantenimiento de oficinas 28.227  
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones 41.425  
Otros 12.515

-----  
(362.627)

Utilidad en operación 170.132

**Otros ingresos:**

Arrendamientos de locales 41.850  
Otros, neto 5.650

-----  
Utilidad antes de participación de los  
trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta 217.632

Participación de los trabajadores (32.645)  
Impuesto a la Renta (38.036)

-----  
Utilidad Neta del año 146.951  
=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SICOBRA S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                      | <u>CAPITAL<br/>SUSCRITO</u> | <u>RESERVA<br/>DE<br/>CAPITAL<br/>(Capital Adicional)</u> | <u>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS</u> | <u>TOTAL</u>   |
|--------------------------------------|-----------------------------|---|----------------------------------|----------------|
| Saldo al 1º de enero del<br>2001     | 223.040                     | 593.887   | (31.943)                         | 784.984        |
| Utilidad del año                     | -                           | -   | 146.951                          | 146.951        |
| Saldo al 31 de diciembre<br>del 2001 | <u>223.040 (1)</u>          | <u>593.887</u>  | <u>115.008</u>                   | <u>931.935</u> |

(1) Representado por 223.040 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SICOBRA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Flujo de efectivo por actividades de operación:**

|  |         |
|--|---------|
| Utilidad neta del año  | 146.951 |
|  | -----   |
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto<br>provisto en actividades de operación: |         |
| Depreciación de propiedades y equipos  | 40.858  |
| Amortización de cargos diferidos   | 324     |
| Pérdida en venta de activos fijos  | 2.140   |
|  |         |
| Cambios en los activos y pasivos de operaciones:   |         |
| Incremento en cuentas por cobrar   | (6.469) |
| Incremento en cuentas por pagar  | 24.867  |
| Incremento en Prestaciones y beneficios sociales   | 37.879  |
|  | -----   |
| Total de ajustes a la utilidad neta  | 99.599  |
|  | -----   |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación   | 246.550 |
|  | -----   |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SICOBRA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

**Flujo de efectivo por actividades de inversión:**

|   |                |
|---|----------------|
| Adiciones en propiedades y equipos                  | (9.170)        |
| Adiciones en cargos diferidos                       | (763)          |
| Producto en la venta de activos fijos               | 211.391        |
|   | -----          |
| Efectivo neto provisto por actividades de inversión | 201.458        |
|   | -----          |
| Incremento neto del efectivo y equivalentes de caja | 448.008        |
| Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año   | 34.650         |
|   | -----          |
| Efectivo y equivalente de caja al final del año     | <u>482.658</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

## **SICOBRA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1997, con el nombre de Bricofer S.A., en el mismo año se cambia su razón social a Sicobra S.A.; y su objeto social es el de prestar toda clase de servicios de cobranza judicial y prejudicial, para lo cual podrá realizar todo acto o contrato relacionado a su objeto social con instituciones financieras.

Durante el año 2001, la actividad básica de la compañía fue la prestación de servicios de cobranza al Banco Universal S.A. Unibanco, entidad que asume todos los costos del personal dedicado a la gestión de recuperación de cartera. En adición la compañía recibe como honorario una participación (10% durante el año 2001) de la comisión que el Banco cobra a sus clientes por la gestión de cobranza.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

### **NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA  
(Continuación)

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Propiedades y Equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones en el año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

c. Cargos Diferidos

Representan los costos incurridos en la adquisición de programas de computación para el desarrollo de sus actividades, los cuales son amortizados en línea recta en un período de diez años, a partir de la fecha de adquisición año 2000.

d. Ingresos por servicios

Los honorarios por servicios de cobranza son reconocidos en base a la facturación, elaborada mensualmente.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

f. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2001 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase Nota 11).

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones Temporales, al 31 de diciembre del 2001, representan depósitos a plazo (días), efectuados en el sistema financiero, con vencimiento final en enero del 2002; estos fondos devengan intereses a una tasa anual promedio del 7%.

## NOTA 5 - IMPUESTOS

Impuestos al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

US\$

**IMPUESTOS POR COBRAR**

|  |               |
|--|---------------|
| IVA pagado sobre compras (crédito tributario)            | 14.391        |
| Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente año 2000 | 1.098         |
|  | <u>15.489</u> |

**IMPUESTOS POR PAGAR**

|   |               |
|---|---------------|
| Impuesto a la renta                             | 22.681        |
| Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente | 2.985         |
|   | <u>25.666</u> |

## NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante el año del 2001:

|                                  | Saldo al 1°<br>de enero<br>US\$ | Adiciones<br>US\$ | Ventas /<br>Retiros<br>US\$ | Saldo al 31<br>de diciembre<br>US\$ | Tasa anual<br>de<br>Depreciación<br>% |
|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Edificios                        | 833.098                         | -                 | (239.150)                   | 593.948                             | 5                                     |
| Vehículos                        | 28.175                          | -                 | (28.175)                    | -                                   | 20                                    |
| Muebles y enseres                | -                               | 9.170             | -                           | 9.170                               | 10                                    |
|                                  | <u>861.273</u>                  | <u>9.170</u>      | <u>(267.325)</u>            | <u>603.118</u>                      |                                       |
| Menos: Depreciación<br>Acumulada | (125.015)                       | (40.858)          | 53.794                      | (112.079)                           |                                       |
|                                  | <u>736.258</u>                  | <u>(31.688)</u>   | <u>(213.531)</u>            | <u>491.039</u>                      |                                       |

NOTA 7 - OTRAS ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

|  | <u>Saldo al 1°<br/>de enero</u><br>US\$ | <u>Incrementos</u><br>US\$ | <u>Pagos y / o<br/>Utilizaciones</u><br>US\$ | <u>Saldos al 31<br/>de diciembre</u><br>US\$ |
|--|---|----------------------------|--|--|
| Prestaciones y beneficios Sociales (1) | 5.939                                   | 95.856                     | (57.977)                                     | 43.818                                       |

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales al I.E.S.S., fondos de reserva y descuentos al personal para el pago de préstamos quirografarios.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

La apropiación sobre las utilidades del año, será efectuada en el mes de marzo del año 2002, en base a la aprobación de los estados financieros por parte de los accionistas.

NOTA 9 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 10 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

NOTA 10 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que sé reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a impuesto a la renta por el año 2001:

|   | <u>US\$</u>    |
|---|----------------|
| Utilidad base para participación de trabajadores                      | 217.633        |
| 15% en participación  | (32.645)       |
| Menos: Amortización de pérdidas de años anteriores<br>(Véase Nota 12) | (32.843)       |
| Utilidad gravable   | <u>152.145</u> |
| 25% de impuesto a la renta  | <u>38.036</u>  |

NOTA 12 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía utilizó para efectos de calcular el impuesto a la renta, las pérdidas que tenía acumuladas por US\$ 32.843.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.