

W.M.C.P.A.

Asesoramiento Administrativo y Financiero

Miguel A. Pontón 1035 y Mariscal Sucre

Telf.: (02)2667-281/(09)9785746

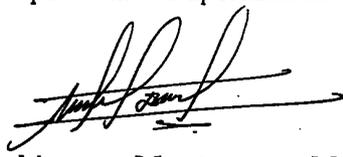
Quito-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de la:
COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de la **COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

SC-RNAE-310
Marzo 31, 2002


Washington Montenegro M.
Contador Publico - Auditor
Registro 15243

COMPAÑIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	136.623
Cuentas por cobrar	4	215.686
Inventarios	5	20.620
Gastos anticipados		25.301
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>398.231</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	6	38.721
Otros activos no corrientes	7	36.132
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>74.853</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u><u>473.084</u></u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	8	58.140
Gastos acumulados por pagar	9	171.017
Otras cuentas por pagar	9	176.679
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>405.836</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u><u>405.836</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	10	1.720
Reservas	11	-
Reserva de capital		35.459
Utilidades retenidas		18.768
Utilidad del ejercicio		11.301
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u><u>67.248</u></u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u><u>473.084</u></u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPANÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	645.574
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u> </u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	645.574
GASTOS DE OPERACION	
De administracion y ventas	717.845
UTILIDAD EN OPERACION	<u><u>-72.271</u></u>
OTROS INGRESOS	113.836
OTROS EGRESOS	30.264
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>11.301</u></u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPANÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicio de año	10	1.720
Incrementos (netos)		-
Saldo fin de año		<u>1.720</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo inicio de año	11	161
Incrementos (netos)		-161
Saldo fin de año		-
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicio de año		11.240
Incrementos (netos)		24.219
Saldo fin de año		<u>35.459</u>
REEXPRESION MONETARIA		
Saldo inicio de año		10.627
Incrementos (netos)		-10.627
Saldo fin de año		-
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo inicio de año		1.674
Incrementos (netos)		17.094
Saldo fin de año		<u>18.768</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>11.301</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>67.248</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPAÑIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

GENERACION OPERATIVA	
Utilidad (perdida del ejercicio)	11.301
Depreciación y amortización -	26.940
Provisiones	165.917
(=) GENERACION OPERATIVA	<u>204.158</u>
USOS	
Variación clientes	62.347
Variación inventarios	20.620
Variación proveedores	58.140
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	<u>24.827</u>
Variación otros activos circulantes	96.674
Variación otros activos	4.856
Variación otros pasivos circulantes	66.939
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	<u>34.591</u>
TOTAL FLUJO DE OPERACION ACUMULADO	<u><u>144.740</u></u>
Aumento (disminución) activos fijos	47.040
Reexpresion de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	<u>97.700</u>
APLICACION O FINANCIAMIENTO	
Cambio capital contable	33.301
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-
Variación Caja y equivalentes de caja	131.001
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	5.622
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	136.623

COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

La **COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.**, es una sociedad anónima constituida el 07 de Enero de 1998 de conformidad con la ley de compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la prestación de servicios de cobranzas, judicial o extrajudicialmente, de títulos de crédito y títulos de valores. También la Compañía para el cumplimiento de su objeto podrá adquirir, vender y negociar bienes muebles e inmuebles, intervenir como socio en la formación de sociedades y compañías aportando capital a las mismas y adquirir y tener acciones, obligaciones, o participaciones de otras compañías. Podrá celebrar contratos de asociación y subcontratos para la prestación de servicios.

(Resolución No- 98.1.1.1.0165 de la Superintendencia de Compañías en el Ecuador de fecha 22 de enero de 1998; inscrita en el Registro Mercantil folio 232. libro 129 del 29 de enero de 1998)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Propiedades.-** Están registradas al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones y 5 años para vehículos y equipos de computación.
- c. **Gastos de organización y constitución.-** La Compañía al cierre del ejercicio tiene gastos para amortizar en los próximos periodos tales como instalaciones, software, licencias, arriendos y seguros.
- d. **Participación de trabajadores.-** La compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, la misma que es registrada con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.
- e. **Impuesto a la renta.-** Las sociedades para el año 2001 calcularán el impuesto a la renta causado conforme lo estipula el literal b) del Art. 23 de la Ley de Reforma Tributaria, promulgada en el Registro Oficial No-325 de 14 de mayo del 2001, reformativo del artículo innumerado a continuación del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción de 10% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

Caja	70
Bancos	136.553
Total	136.623

4. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

Cuentas por cobrar clientes	87.607
Cuentas por cobrar transitoria	76.227
Cuentas de provisiones	37.383
Otras cuenta por cobrar	14.469
Total	215.686

5. INVENTARIOS

El detalle de las mercaderías disponibles para vender están distribuidos así:

Mercaderías	14.340
Tarjetas telefónicas	6.280
Total	20.620

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

Cuenta	Costo	Depreciación Acumulada	Neto
Muebles de oficina	32.423	10.091	21.432
Equipo de oficina	144	25	119
Equipo de computación	40.792	23.622	17.170
Total	73.359	34.638	38.721

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de gastos de constitución al 31 de diciembre del 2001 por clasificación principal es como sigue:

Instalaciones y adecuaciones	29.056
Software	35.616
Otros gastos	17.505
(-) Amortización	-46.045
Total	36.132

8. PROVEEDORES

Las cuentas a proveedores por pagar están compuestas por:

Comcel	58.140
Total	58.140

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta conformado así:

Compañías relacionadas	75.344
Beneficios sociales	171.017
Impuestos por pagar y otros	93.979
Otras cuentas y documentos a pagar	7.356
Total	347.696

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía Cobranzas del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2001 fue de 1.720.00 dólares divididos en cuatro mil trescientas acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

11. RESERVA LEGAL

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que presente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas; la compañía no realiza la reserva en el 2001.

12. CONTINGENCIA

El fisco (SRI) ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 1998 al 2001, las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberían ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.