



**W.M.C.P.A.**

Asesoramiento Administrativo y Financiero  
Miguel A. Pontón 1035 y Mariscal Sucre  
Telf.: (02) 2667-281/(09) 8217735  
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 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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 dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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. Consideremos que nuestra auditoria 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 la **COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC-RNAE-310  
Marzo 31, 2003



Washington Montenegro M.  
Contador Publico - Auditor  
Registro 15243

**COMPAÑIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.**

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	385.748
Cuentas por cobrar, neto	4	211.873
Inventarios	5	132.313
Gastos pagados por anticipado		-
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>729.934</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	6	36.759
Cargos diferidos netos	7	42.575
Otros activos		79.390
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>158.724</u>
<b><u>TOTAL DEL ACTIVO</u></b>		<u><u>888.658</u></u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Proveedores	8	360.036
Gastos acumulados por pagar	9	293.455
Otras cuentas por pagar	9	25.787
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>679.278</u>
<b><u>TOTAL DEL PASIVO</u></b>		<u><u>679.278</u></u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital social	10	1.720
Reserva de capital		44.702
Utilidades retenidas		14.896
Utilidad del ejercicio		148.063
<b><u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u></b>		<u><u>209.380</u></u>
<b><u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		<u><u>888.658</u></u>

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

**COMPAÑIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

---

<b>VENTAS NETAS</b>	1.954.683
<b>COSTO DE VENTAS COMERCIAL</b>	<u>-</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	1.954.683
<b>GASTOS DE OPERACION</b>	
De administracion y ventas	2.895.567
<b>PERDIDA EN OPERACION</b>	<u>-940.884</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>	1.173.139
<b>OTROS EGRESOS</b>	-
<b>UTILIDAD ANTES DE PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>232.255</u>
<b>Provision para participación a trabajadores</b>	34.838
<b>UTILIDAD ANTES DE PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>	197.417
<b>Provision para impuesto a la renta</b>	49.354
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>148.063</u></u>

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

**COMPañIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

---

	Capital Social	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	1.720	35.459	30.069	67.248
Mas Utilidad neta	-	-	148.063	148.063
Apropiaciones, netos	-	9.243	-15.173	-5.931
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1.720	44.702	162.958	209.380

**LAS<sup>r</sup> NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 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 2002

(Expresado en dólares americanos)

**GENERACION OPERATIVA**

Utilidad (perdida del ejercicio)	148.063
Depreciación y amortización	70.219
Provisiones	99.408
<b>(=) GENERACION OPERATIVA</b>	<b>317.690</b>

**USÓS**

Variación clientes	-3.813
Variación inventarios	111.692
Variación proveedores	301.896
<b>(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO OPERATIVO</b>	<b>-194.017</b>

Variación otros activos circulantes	-25.301
Variación otros activos	85.833
Variación otros pasivos circulantes	-131.959
<b>(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO</b>	<b>192.491</b>

**TOTAL FLUJO DE OPERACION ACUMULADO** **319.216**

Aumento (disminución) activos fijos	68.257
Reexpresion de activos fijos	-
<b>TOTAL FLUJO NETO</b>	<b>250.959</b>

**APLICACION O FINANCIAMIENTO**

Cambio capital contable	-1.834
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-
<b>Variacion Caja y equivalentes de caja</b>	<b>249.125</b>

<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL</b>	<b>136.623</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL</b>	<b>385.748</b>

## COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

#### 1. OPERACIONES

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. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

- 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. **Inventarios.-** Los inventarios están valorados al sistema de costos promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.
- c. **Propiedad, planta y equipo.-** Están registradas al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
- d. **Cargos diferidos.-** Los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual.
- e. **Participación a trabajadores.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía de acuerdo con la ley.
- f. **Impuesto a la renta.-** El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la compañía. Las

sociedades para el año 2002 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

Al 31 de diciembre de 2002, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja	170
Bancos	325.578
Inversiones	60.000
Total	385.748

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes	99.013
Anticipo a proveedores	98.941
Otras cuenta por cobrar	13.919
Total	211.873

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercederías	120.269
Tarjetas telefónicas	12.044
Total	132.313

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de propiedad, planta y equipo estaban formada de la siguiente manera:

<u>Cuenta</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Muebles de oficina	18.832	7.435	11.397
Equipo de oficina	10.467	4.487	5.980
Equipo de computación	37.192	24.022	13.170
Otros activos	12.752	6.540	6.212
Total	79.243	42.484	36.759

## 7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de cargos diferidos estaba formado de la siguiente manera:

Instalaciones y adecuaciones	50.095
Software	47.318
Otros gastos	56.579
(-) Amortización	-111.417
Total	42.575

## 8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera:

Seguros y otros	360.036
Total	360.036

## 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	947
Beneficios sociales	117.536
Impuestos por pagar y otros	91.727
Otras cuentas y documentos a pagar	109.032
Total	319.242

## **10. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la compañía Cobranzas del Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2002 fue de US\$ 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 requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, y cada una de sus subsidiarias pero puede utilizarse para cubrir perdidas de operaciones o para capitalizarse.

## **12. IMPUESTO A LA RENTA**

### **a) Situación fiscal**

La compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1.998, hasta el 31 de diciembre de 2002.

### **b) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.