



W.M.C.P.A.

Asesoramiento Administrativo y Financiero

Miguel A. Pontón 1035 y Mariscal Sucre

Tel.: (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. "RECAUDADORA"

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"**, al 31 de diciembre del 2003 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 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 la **COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"**, al 31 de diciembre del 2003, 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
Febrero 07, 20

Washington Montenegro M.
Contador Público – Auditor
Registro 15243

COMPAÑIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	996,197
Cuentas por cobrar, neto	4	1,335,462
Inventarios	5	21,446
Gastos pagados por anticipado		-
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,353,105</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo, neto	6	119,936
Cargos diferidos netos	7	9,472
Otros activos		20,998
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>150,407</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u><u>2,503,512</u></u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	8	55,177
Gastos acumulados por pagar	9	144,211
Otras cuentas por pagar	9	981,295
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>1,180,683</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u><u>1,180,683</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	10	1,720
Reserva de capital		44,702
Utilidades retenidas		14,896
Utilidad del ejercicio		1,261,511
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u><u>1,322,829</u></u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u><u>2,503,512</u></u>

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

COMPAÑIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	3,245,631
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>-</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3,245,631
GASTOS DE OPERACION De administracion y ventas	2,279,282
UTILIDAD EN OPERACION	<u>966,349</u>
OTROS INGRESOS	444,998
OTROS EGRESOS	149,836
UTILIDAD ANTES DE PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,261,511</u>
Provision para participación a trabajadores	189,227
UTILIDAD ANTES DE PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	1,072,285
Provision para impuesto a la renta	268,071
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u><u>804,213</u></u>

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

COMPAÑIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	1,720	44,702	162,959	209,381
Mas Utilidad neta	-	-	1,261,511	1,261,511
Apropiaciones, netos	-	-	148,063	-148,063
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1,720	44,702	1,276,407	1,322,829

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

COMPAÑIA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"

ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

GENERACION OPERATIVA

Utilidad (perdida del ejercicio)	1,261,511
Depreciación y amortización	62,882
Provisiones	-149,244
(=) GENERACION OPERATIVA	<u>1,175,149</u>

USOS

Variación clientes	54,313
Variación inventarios	-110,867
Variación proveedores	-304,859
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	<u>248,305</u>

Variación otros activos circulantes	1,069,276
Variación otros activos	-101,494
Variación otros pasivos circulantes	1,039,700
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	<u>-71,918</u>

TOTAL FLUJO DE OPERACION ACUMULADO	<u>998,763</u>
---	-----------------------

Aumento (disminución) activos fijos	146,060
Reexpresion de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	<u>852,703</u>

APLICACION O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	-242,254
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-
Variacion Caja y equivalentes de caja	610,449

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	385,748
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	996,197

COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

1. OPERACIONES

La **COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"**, 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). Cambio de denominación de la compañía COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECOBRANZA", por la de COBRANZAS EL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA", Resolución No- 03.QIJ. 1230, del 03 de Abril del 2.003; inscrita en el Registro Mercantil bajo el No- 1747, Tomo 134 del 9 de Junio del 2.003.

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 2003 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 2003, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja	400
Bancos	974.797
Inversiones	21.000
Total	996.197

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes	153.326
Cuentas por cobrar transitoria	760.803
Cuentas de provisiones	118.353
Otras cuentas por cobrar	302.980
Total	1.335.462

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Electrodomésticos	17.308
Teléfonos y otros	4.138
Total	21.446

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de propiedad, planta y equipo estaban formado de la siguiente manera:

<u>Cuenta</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Muebles de oficina	54.115	11.047	43.068
Equipo de oficina	17.311	5.965	11.346
Equipo de computación	101.040	41.250	59.790
Otros activos	13.702	7.970	5.732
Total	186.168	66.232	119.936

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de cargos diferidos estaba formado de la siguiente manera:

Instalaciones y adecuaciones	57.264
Seguros	9.472
(-) Amortización	-36.266
Total	30.470

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera:

Banco Centro Mundo	25.286
Otros proveedores	29.891
Total	55.177

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2003, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales	144.211
Impuestos por pagar y otros	508.453
Terceros por seguros	456.765
Otras cuentas y documentos a pagar	16.077
Total	1.125.506

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía Cobranzas del Ecuador S.A. "Recaudadora", al 31 de diciembre de 2003 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 distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, y cada una de sus subsidiarias pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1.999, hasta el 31 de diciembre de 2003.

b) Tasa de impuesto

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