



W. M. C. P. A.
ASESORAMIENTO ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Auditoría Externa
Contabilidad
Finanzas
Proyectos Inversión
REC. FICHA AUDITADA: 02-0018
REC. FICHA CONTADOR: 15243

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 2004 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 si 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 2004, 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 18, 2005


Washington Montenegro M.
Contador Público - Auditor
Registro 15243

COMPANÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	470.886
Clientes y deudores por ventas	4	327.896
Cuentas por cobrar (neto)	5	479.605
Gastos pagados por anticipado	6	12.391
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.290.777</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo, neto	7	166.824
Cargos diferidos netos	8	25.371
Otros activos	8	155.361
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>347.556</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.638.333</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores y cuentas a pagar	9	8.746
Gastos acumulados a pagar	10	149.600
Impuestos y retenciones a pagar	11	86.133
Provisiones para terceros		49.986
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>294.466</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>294.466</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	11	1.720
Reserva de capital		44.702
Utilidades retenidas		58.306
Utilidad del ejercicio		1.239.139
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>1.343.867</u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>1.638.333</u>

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

COMPañA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	4.921.903
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>30.449</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4.891.454
GASTOS DE OPERACION	
De administracion y ventas	3.668.955
UTILIDAD EN OPERACION	<u>1.222.499</u>
OTROS INGRESOS	18.637
OTROS EGRESOS	1.997
UTILIDAD ANTES DE PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1.239.139</u>
Provision para participación a trabajadores	185.871
UTILIDAD ANTES DE PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	1.053.268
Provision para impuesto a la renta	263.317
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u><u>789.951</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Utilidades pste. Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	1.720	44.702	1.276.407	-	1.322.829
Mas Utilidad neta	-	-	-	1.239.139	1.239.139
Apropiaciones, netos	-	-	1.218.101	-	1.218.101
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1.720	44.702	58.306	1.239.139	1.343.867

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

COMPañA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares americanos)

GENERACIÓN OPERATIVA

Utilidad (perdida del ejercicio)	1.239.139
Depreciación y amortización	65.116
Provisiones	<u>5.389</u>
(=) GENERACIÓN OPERATIVA	<u>1.309.644</u>

USOS

Variación clientes	174.570
Variación inventarios	-21.446
Variación proveedores	<u>-46.431</u>
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	<u>199.555</u>

Variación otros activos circulantes	-690.141
Variación otros activos	150.261
Variación otros pasivos circulantes	<u>-845.175</u>
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	<u>305.295</u>

TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO	<u><u>804.794</u></u>
---	------------------------------

Aumento (disminución) activos fijos	112.004
Reexpresión de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	<u>692.790</u>

APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	-1.218.101
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-
Variación Caja y equivalentes de caja	-525.311

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	996.197
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	470.886

COMPAÑÍA COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. "RECAUDADORA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
(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. Estos fueron transferidos a cuentas por cobrar en el presente periodo.
- 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 2004 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 2004, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja	3.803
Bancos	396.082
Inversiones corto plazo	71.001
Total	470.886

4. CLIENTES Y DEUDORES POR VENTAS

Al 31 de diciembre de 2004, los clientes y deudores por ventas se formaban de la siguiente manera:

Clientes no relacionados	104.724
Otros deudores por ventas	223.172
Total	327.896

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar al personal	20.196
Anticipo proveedores	37.626
Créditos tributarios	121.235
Otras cuentas por cobrar	300.548
Total	479.605

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2004, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

Materiales de oficina	2.126
Otros gastos anticipados	10.265
Total	12.391

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2004, 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	85.046	31.034	54.012
Equipo de oficina	25.697	8.834	16.863
Equipo de computación	173.359	77.410	95.949
Total	284.102	117.278	166.824

8. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo de cargos diferidos estaba formado de la siguiente manera:

Instalaciones y adecuaciones	32.711
Software y Licencias	14.111
(-) Amortización	-21.451
Total	25.371

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de otros activos se formaban de la siguiente manera:

Carteras	146.241
Garantías de arriendo	9.120
Total	<u>155.361</u>

10. PROVEEDORES Y CUENTAS A PAGAR

Al 31 de diciembre de 2004, los proveedores y cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Remesas cedentes efectivo	4.118
Otras cuentas a pagar	2.701
Facturas por pagar	1.927
Total	<u>8.746</u>

11. GASTOS ACUMULADOS A PAGAR

Al 31 de diciembre de 2004, los gastos acumulados a pagar se formaban de la siguiente manera:

Obligaciones con IESS	57.408
Obligaciones con el personal	97.192
Total	<u>149.600</u>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES A PAGAR

Al 31 de diciembre de 2004, los impuestos y retenciones a pagar se formaban de la siguiente manera:

Retenciones	68.371
Impuesto a la renta	17.762
Total	<u>86.133</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía Cobranzas del Ecuador S.A. "Recaudadora", al 31 de diciembre de 2004 fue de US\$ 1.720,00 dólares divididos en cuatro mil trescientas acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

14. 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. (La empresa no realiza esta reserva, por resolución de la junta de administradores; también por cuanto el capital social de la empresa, es inferior al 10% de la utilidad después de pagar el 15% a trabajadores y el 25% de impuesto a la renta)

15. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1.999, hasta el 31 de diciembre de 2004.

b) Tasa de impuesto

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