

**1. Constitución y Actividades de la Compañía**

Mediante Resolución N° 07.Q.IJ.000251 del 10 de enero del 2007, se crea la Compañía COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA, como una persona jurídica de derecho público, con personalidad jurídica y patrimonio propio, dotada de autonomía presupuestaria, financiera, económica, administrativa y de gestión, con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha.

Su actividad constituye en:

- Realizar la recuperación de cartera vencida y con morosidad de la empresa.
- Gestionar las carteras de clientes y bajar los índices de morosidad.
- Diseño de estrategias de cobranzas para compañías; representación de compañías, corporaciones o firmas nacionales y extranjeras relacionadas con su actividad; podrá adquirir enajenar y/o inmuebles; en general podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles, de comercio y operaciones mercantiles permitidos por leyes ecuatorianas.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos con sus notas explicativas son presentados en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda funcional y de reporte de la compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptados por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC).

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los periodos informados.

Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

**b) Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA, es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

**c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Las partidas que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor de cotización que se aproxima a su valor razonable.

La Compañía para propósitos de presentación de los estados de flujos de efectivo, ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo disponible de caja y bancos, todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días.

**d) Créditos por Ventas y Deterioro para Cuentas de Dudoso Cobro**

Los créditos por ventas son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La compañía establece con cargo a los resultados del período un deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro con base en una evaluación individual de las mismas a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las cuentas consideradas irrecuperables son castigadas al momento de ser identificadas.

**e) Inversiones en Valores**

En virtud de la NIC 39 "Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición" las inversiones en valores deben ser clasificadas en cuatro categorías: activos financieros "para negociación valuados a valor de mercado con cambio en resultados", "mantenidos hasta el vencimiento", "préstamos y créditos" y "disponibles para la venta", dependiendo del propósito para el cual se adquieren dichas inversiones.

**f) Deudas Bancarias y Financieras**

Las Deudas bancarias y financieras inicialmente se registran al valor nominal que se aproxima a su valor razonable.

**g) Deudas Comerciales**

Las cuentas comerciales son inicialmente reconocidas a su valor razonable (monto de la factura).

El ingreso por la venta de servicios de cobranzas se contabiliza sobre una base acumulada cuando se verifica la comisión por cartera recuperada del cliente.

**h) Propiedad Planta y Equipo**

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad planta y equipo, excepto para terrenos y edificios, con lo cual se registra la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas del 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades, planta y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil, con excepción de los bienes inmuebles en el que se utiliza el modelo de revaluación para presentar su costo a valor de mercado.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo son revisados al término de cada período anual.

La vida útil y valores residuales estimados de los elementos diferentes a los bienes inmuebles son:

Mobiliario, enseres y equipo	10 años, valor residual estimado equivalente al 10% de su costo histórico.
Equipo de cómputo	3 años, valor residual estimado equivalente al 10% de su costo histórico.

**i) Gastos Financieros**

Los gastos financieros son registrados por el método de acumulación.

**j) Instrumentos Financieros**

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expira los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Los instrumentos financieros comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales. Los instrumentos financieros de la compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.
- Activos mantenidos hasta el vencimiento.
- Otros pasivos financieros: medidas al costo amortizado en base a la tasa efectivo de interés.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos o dereconocidos a la fecha de liquidación, es decir la fecha en que el activo es entregado por la compañía o recibido por esta.

El valor razonable de las inversiones donde existe un mercado activo es determinado en función del uso de transacciones de mercado recientes.

**k) Impuestos a las Ganancias**

La compañía no ha procedido a reconocer el impuesto a las ganancias corriente y diferido de conformidad con lo establecido en la NIC 12.

**l) Estimación del Valor Razonable**

El valor contable de los activos y pasivos financieros con vencimiento menor a un año se aproxima al valor razonable.

La posición de préstamos financieros consiste de préstamos de tasas de interés fija que en términos generales es comparable a las tasas de mercado. Como consecuencia el valor razonable de los préstamos de la Compañía se aproxima a su valor registrado.

**m) Estimaciones y Juicios Contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

**Reconocimiento de ingresos**

La compañía utiliza el método de porcentaje de realización para contabilizar los contratos de prestación de servicios. El uso de este método exige que la entidad estime los servicios realizados a la fecha como una proporción del total de servicios a realizar. Al 31 de diciembre del 2014 todos los servicios han sido facturados y registrados como ingresos.

**Jubilación Patronal y Desahucio**

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

**3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja Chica Quito	US\$ 50.00	110.00
Caja Chica Guayaquil	120.00	120.00
Banco General Rumiñahui	60,325.61	551.21
Cooperativa Unión Popular	-	17.00
Banco Guayaquil	1,000.00	-
Banco del Austro	<u>42,976.46</u>	<u>2,539.81</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>104,572.07</u></b>	<b><u>3,338.02</u></b>

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas del 2013  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 4. Cuentas por Cobrar Clientes

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Belcorp	133,671.97	73,534.14
Laticobsa Artefacta	1,005.00	-
Avon	-	5,314.88
Zermat	-	4,894.19
<b>Total Comercial</b>	<b>134,676.97</b>	<b>83,743.21</b>
Trust Fiduciaria	406.40	-
Banco de Guayaquil	7,301.52	-
Banco Territorial	40,636.17	15,638.14
Banco Austro	42,788.93	1,953.27
<b>Total Financiera</b>	<b>91,133.02</b>	<b>17,591.41</b>
<b>Total Clientes</b>	<b>US\$ <u>225,809.99</u></b>	<b><u>101,334.62</u></b>

Las cuentas por cobrar - comerciales tienen vencimientos de hasta 30 días plazo y no devengan intereses.

#### 5. Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ejecutivos	22,897.99	9,415.99
Empleados	4,225.19	2,354.59
Anticipo Proveedores	18,245.00	-
Anticipo Viáticos Gestores	574.64	236.80
Adecuaciones 2° Piso	8,530.08	-
Muebles y Divisiones 2° Piso	6,300.06	-
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>60,772.96</b>	<b>12,007.38</b>
Suscripción RRHH	3,000.00	-
<b>Total Suscripción</b>	<b>3,000.00</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>63,772.96</u></b>	<b><u>12,007.38</u></b>

**COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA**

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas del 2013  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**6. Activos por Impuestos Corrientes**

Un resumen de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	-	18,118.59
Crédito Tributario a favor de la Empresa (RENTA)	-	18,329.30
<b>Total</b>	<b>US\$ -</b>	<b>36,447.89</b>

**7. Activos Fijos**

Un detalle de Activos Fijos al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Muebles y Enseres	29,978.21	22,887.48
Equipo de Oficina	6,377.74	6,248.85
Equipo de Computación	52,524.25	29,629.48
	<u>88,880.20</u>	<u>58,765.81</u>
Proyecto Software	18,602.09	3,459.03
Proyecto Red Quito	-	1,224.04
Proyecto Red Guayaquil	-	1,645.00
Proyecto Telefonía IP	-	3,950.00
	<u>18,602.09</u>	<u>10,278.07</u>
(-) Dep. Acum Muebles y Enseres	(7,861.33)	(5,182.06)
(-) Dep. Acum Equipo de Oficina	(1,966.81)	(1,330.09)
(-) Dep. Acum Equipo de Computación	(29,538.26)	(17,016.98)
	<u>-39,366.40</u>	<u>-23,529.13</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>68,115.89</u></b>	<b><u>45,514.75</u></b>

**COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas del 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**8. Garantías**

El resumen de Garantías es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Oficina Guayaquil	716.80	716.80
Oficina Quito	<u>5,950.00</u>	<u>2,950.00</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>6,666.80</u></b>	<b><u>3,666.80</u></b>

**9. Otros Activos Diferidos**

Un detalle de Otros Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Desarrollo Software y Página Web	1,329.57	1,329.57
Cableado central telefónica Análoga	1,525.00	1,525.00
Red de datos Quito	7,401.82	2,450.00
Red de datos Guayaquil	1,645.00	-
Instalaciones Telefonía IP	<u>3,950.00</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b>15,851.39</b>	<b>5,304.57</b>
Amortización	(3,423.02)	(2,097.98)
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>12,428.37</u></b>	<b><u>3,206.59</u></b>

**10. Cuentas y Documentos por Pagar**

Un detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores de Servicios	24,981.68	14,126.09
Proveedores de Productos	2,255.39	-
Otras Cuentas por Pagar	<u>4,214.19</u>	<u>4,759.26</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>31,451.26</u></b>	<b><u>18,885.35</u></b>

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas del 2013  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**11. Otras Obligaciones Corrientes**

Un detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sueldos y Salarios	51,900.84	12,107.55
Participación Trabajadores	44,940.12	457.91
Romel Escobar	-	8,800.00
Robinson Mera	-	6,000.00
Ejecutivos	<u>20,000.00</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>116,840.96</u></b>	<b><u>27,365.46</u></b>

**12. Instituciones Públicas**

Un detalle de Instituciones Públicas al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	18,989.76	34,970.36
Servicio de Rentas Internas	<u>38,716.90</u>	<u>28,615.77</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>57,706.66</u></b>	<b><u>63,586.13</u></b>

**13. Beneficios Sociales**

Un detalle de Beneficios Sociales al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Décimo Tercero	6,085.34	5,913.78
Décimo Cuarto	17,175.88	10,912.35
Vacaciones	21,576.31	5,478.01
Fondos de Reserva	<u>930.70</u>	<u>2,150.00</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>45,768.23</u></b>	<b><u>24,454.14</u></b>

**14. Beneficios Largo Plazo**

Un detalle de Beneficios Largo Plazo al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Jubilación Patronal	17,276.09	-
Provisión por Desahucio	<u>8,956.14</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>26,232.23</u></b>	<b><u>-</u></b>

**COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA**

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas del 2013  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**15. Ventas**

Las ventas de la Compañía se originan de cartera vencida y con morosidad de las empresas, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las ventas se detallan de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Sector Comercial</b>		
Belcorp	874,318.28	806,565.14
Otras Marcas	<u>18,358.66</u>	<u>82,059.11</u>
	892,676.94	888,624.25
<b>Sector Financiero</b>		
Diners	94,295.69	-
Banco Territorial	323,737.99	98,242.04
Banco Austro	426,715.80	8,433.01
Banco Guayaquil	<u>6,972.88</u>	<u>-</u>
	851,722.36	106,675.05
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>1,744,399.30</u></b>	<b><u>995,299.30</u></b>

**16. Costos de Operación**

Los Costos de Operación constituyen la fuerza operativa de la Compañía, el cual al 31 de diciembre del año 2014 se refleja de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y Salarios	762,819.04	435,339.96
Comisiones a Terceros	-	29,829.28
Servicios al Personal	5,952.72	5,318.72
Servicios Generales	244,171.47	139,632.72
Suministros y Materiales	7,643.07	10,427.99
Gastos de Viaje	33,567.26	24,825.14
Servicio de Mantenimiento	<u>5,562.18</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>1,059,715.74</u></b>	<b><u>645,373.81</u></b>

**17. Gastos de Administración**

Un detalle de Gastos de Administración al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y Salarios	222,971.01	219,015.48
Servicios al Personal	22,094.03	12,229.12
Servicios Generales	84,368.71	80,730.03
Suministros y Materiales	7,192.50	5,275.21
Gastos de Viaje	13,121.61	4,059.63
Servicios de Mantenimiento	10,327.31	3,526.06
Cuotas y Contribuciones	2,487.35	1,544.55
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>17,162.31</u>	<u>10,646.01</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>379,724.83</u></b>	<b><u>337,026.09</u></b>

**18. Impuesto a la Renta****Conciliación tributaria**

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2014 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. En el 2014 la tarifa fue de 22%. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes conforme a lo señalado en la normativa tributaria.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

“Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

**COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas del 2013  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las conciliaciones tributarias preparadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2014 es la siguiente:

	<b>2014</b>
= Utilidad (Pérdida) contable	299,600.82
(-) 15% Participación trabajadores	(44,940.12)
(+) Gastos no deducibles	64,270.83
(=) Utilidad gravable	<u>318,931.531</u>
(=) Impuesto causado	70,164.94
(-) Retención en la fuente	(33,241.84)
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>(14,795.54)</u>
= IMPUESTO A PAGAR	<u>22,127.56</u>