

1. Constitución y Actividades de la Compañía

Mediante Resolución Nº 07 O.U.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 podrán 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 periodo 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 adquirieron 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. 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 periodo se reconoce en el resultado del periodo, 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 periodo 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.

jj) 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, medidos al costo amortizado en base a la tasa efectiva 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 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 2015 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 2015 es el siguiente:

	2015	2014
Caja Chica Guífo	200.00	150.00
Caja Chica Guayaquil	100.00	120.00
Caja Chica Legal Guífo	100.00	-
Caja Chica Legal Guayaquil	100.00	-
Banco General Rumiñahui	25.174,50	60.325,61
Banco Guayaquil	12.943,78	1.000,00
Banco del Austro Cía Cte	40.661,85	42.976,46
Total	<u>79.280,13</u>	<u>104.572,07</u>

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 con cifras comparativas del 2014
 (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 2015 es como sigue:

	2015	2014
Belcorp	56,271.33	133,671.97
Mutualista Pichincha	4,118.85	-
Techotecar	264.00	-
Laticobsa Artefacta	606.26	1,025.00
Alexandar Maíno	171.24	-
Total Comercial	61,432.68	134,676.97
Trust Educativa	-	226.40
Banco de Guayaquil	-	7,301.52
Banco del Austro	1,333.80	62,763.93
Banco Territorial	6,590.29	43,636.17
Total Financiera	7,924.09	91,331.02
Total Clientes	69,356.78	225,609.99

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

5. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	2015	2014
Crédito Tributario a favor de la Empresa (RENTA)	49,078.36	-
Impuesto a la Renta Causado	(32,937.73)	-
Total Impuesto Corriente	16,140.63	-

6. Portafolio Cobefec

En el año 2015 Cobefec Eia. Ltda., compró una cartera castigada al Banco Guayaquil incrementando de esta manera su portafolio ocasionando tener una fuente de ingresos de la cual no dependa de un cliente si no de la gestión realizada por la empresa; el detalle de Portafolio Cobefec es como sigue:

	2015	2014
Cartera Banco Guayaquil	225,079.21	-
Total Cartera Banco Guayaquil	225,079.21	-

7. Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	2015	2014
Ejecutivos	2,447.01	22,897.99
Empleados	10,452.14	4,725.19
Anticipo Proveedores	25,081.39	18,245.00
Anticipos Marafónicas	-	574.64
Anticipo Viáticos Gestores	541.00	8,530.08
Adecuaciones 1 ^{er} Pso	9,366.43	6,300.96
Total Otras Cuentas por Cobrar	47,890.02	60,772.96
Suscripción RRHH	-	3,000.00
Total Suscripción	-	3,000.00
Total	47,890.02	63,772.96

8. Activos Fijos

Un detalle de Activos Fijos al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	2015	2014
Muebles y Enseres	63,435.68	29,978.21
Equipo de Oficina	46,371.45	6,377.74
Equipo de Computación	160,510.66	62,524.75
Instalaciones	15,315.29	-
Proyecto Software	30,427.18	18,602.09
Total	336,060.26	107,482.79
(-) Dep. Acum Muebles y Enseres	-13,510.87	-7,861.33
(-) Dep. Acum Equipo de Oficina	-5,265.96	-1,964.81
(-) Dep. Acum Equipo de Computación	-54,329.23	-29,538.26
(-) Dep. Acum Instalaciones	-607.47	-
Total	-73,713.17	-39,366.40
Neto	262,347.09	68,116.39

9. Otros Activos

El resumen de Otros Activos es como sigue

	2015	2014
<u>Garantías Arrendo</u>		
Oficina Guayaquil	651.20	716.60
Oficina Quito	7.930.00	5.950.00
Total	8.581,20	6.666,60
<u>Otros Activos Diferidos</u>		
Desarrolla Software y Página Web	2.329.57	1.329.57
Cableado central telefónica Analoga	2.975.00	1.575.00
Red de datos Quito	5.647.68	7.401.82
Red de datos Guayaquil	1.645.00	1.645.00
Instalaciones Telefonía IP	3.950.00	3.950.00
Total	16.547,25	16.851,39
Amortización	(5.996,62)	(3.423,02)
Total	9.550,63	12.428,37
Nota	18.351,83	19.095,17

10. Proveedores

Un detalle de Proveedores al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	2015	2014
Proveedores de Servicios	22.361.77	24.981.68
Proveedores de Productos	6.736.05	2.255,39
Total	29.097,82	27.237,07

11. Obligaciones Financieras...

Un detalle de Obligaciones Financieras al 31 de diciembre del 2015 es como sigue

	2015	2014
Préstamo Banco Guayaquil C/P	66.810,39	-
Interes Préstamo Bancaria	2.006,93	-
Total Corto Plazo	67.817,32	-
Préstamo Banco Guayaquil LP	152.356,61	-
Total Largo Plazo	152.356,61	-

COBEEC COMPASÍA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 con cifras comparativas del 2014
[Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América]**12. Obligaciones Laborales**

Un detalle de Obligaciones Laborales al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	2015	2014
Sueldos y Salarios	91.813,56	51.900,84
Participación Trabajadores	19.001,37	44.900,12
Décimo Tercero	10.265,12	6.085,34
Décimo Cuarto	26.155,84	17.175,88
Vocaciones	33.876,87	21.576,31
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	36.591,11	19.919,76
Executivos	-	20.000,00
Total	<u>217.733,66</u>	<u>181.598,25</u>

13. Impuesto Corriente

Un detalle de Impuesto Corriente al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	2015	2014
Impuesto al Valor Agregado	3.399,63	10.639,80
Retención Impuesto a la Renta	2.962,00	5.949,64
Impuesto a la Renta	-	22.127,56
Total	<u>6.361,63</u>	<u>38.717,20</u>

14. Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	2015	2014
Antepago Clientes	943,40	-
Otras Cuentas por Pagar	15.590,52	4.215,02
Viaticos Gestores	1.806,75	-
Diners Club Corporativa	2.768,30	-
Dividendo Jorge Dumipanta Rivera	23.777,68	-
Dividendo Jenny Enderica Guambaña	28.431,53	-
Dividendo Paco Torres Tufiño	20.000,00	-
Total	<u>93.317,38</u>	<u>4.215,02</u>

15. Beneficios Largo Plazo

Un detalle de Beneficios Largo Plazo al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	2015	2014
Jubilación Patronal	33.069,47	17.276,09
Provisión por Desahucio	13.946,91	8.956,14
Total	<u>47.016,38</u>	<u>26.232,23</u>

16. Ventas

Las ventas de la Compañía se originan de cartera vencida y con morosidad de las empresas, adicionalmente de las gestiones de cobranzas realizadas del Portafolio Cobefec adquirido. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las ventas se detallan de la siguiente manera:

	2015	2014
Sector Comercial		
Otros	24.435,59	18.358,66
Balcorp	974.696,48	874.318,28
	<u>999.133,07</u>	<u>892.676,94</u>
Sector Financiero		
Diners	601.437,11	94.295,69
Banco Territorial	90.347,49	323.737,99
Banco Austro	672.135,04	426.715,60
Banco Guayaquil	116.295,45	6.972,89
	<u>1.480.215,09</u>	<u>851.722,36</u>
Portafolio Cobefec		
Portafolio Cobefec	45.713,06	-
	<u>45.713,06</u>	
Total	<u><u>2.445.061,22</u></u>	<u><u>1.744.399,30</u></u>

17. Costos de Operación

Los Costos de Operación constituyen la fuerza operativa de la Compañía, el cual al 31 de diciembre del año 2015 se refleja de la siguiente manera:

	2015	2014
Sueldos y Salarios	1.247.754,63	762.819,04
Servicios al Personal	51.122,12	5.952,72
Servicios Generales	354.643,68	244.171,47
Suministros y Materiales	14.155,63	7.643,07
Gastos de Viaje	38.978,49	33.567,26
Servicio de Mantenimiento	8.059,78	5.562,18
Atenciones a Terceros	573,29	-
Total	<u><u>1.715.290,62</u></u>	<u><u>1.059.715,74</u></u>

18. Gastos de Administración

Un detalle de Gastos de Administración al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	2015	2014
Sueldos y Salarios	404,818.49	222,971.01
Servicios al Personal	20,315.08	22,094.03
Servicios Generales	50,275.31	81,368.71
Suministros y Materiales	21,153.34	7,192.50
Gastos de Viaje	14,991.46	13,121.61
Servicios de Mantenimiento	20,289.68	10,327.31
Cuotas y Contribuciones	4,530.17	2,487.35
Atenciones a Terceros	1,953.13	-
Depreciaciones y Amortizaciones	40,470.96	17,162.31
Total	578,797.62	379,724.83

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

La tarifa para el impuesto a la renta en el periodo 2015 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. En el 2015 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 lo hayan efectuado durante el periodo.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el periodo 2015 es la siguiente.

	2015
= Utilidad (Pérdida) contable	126,675.78
[-] 15% Participación trabajadores	(19,001.37)
[+] Gastos no deducibles	42,042.53
[=] Utilidad gravable	<u>149,716.94</u>
[-] Impuesto causado	32,937.73
[] Retención en la fuente	<u>(49,078.36)</u>
= Saldo a Favor del Contribuyente	<u>16,140.63</u>