

COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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 costos 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 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 Valoración" 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 costo 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 costo en libros de otro activo.

El costo 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.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
[Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América]

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 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) Estimación del Valor Razonable

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

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

l) 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 el costo 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 2016 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. La metodología utilizada en los cálculos es la denominada "perspectiva" o método de crédito unitario o proyectado, método que nos permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

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 2016 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja Chica Quito	300,00	200,00
Caja Chica Guayaquil	100,00	100,00
Caja Chica Legal Quito	100,00	100,00
Caja Chica Legal Guayaquil	100,00	100,00
Banco General Rumiñahui	44.577,23	25.174,50
Banco Guayaquil	5.510,93	12.943,78
Banco del Austro Cta Cte	3.414,94	40.661,85
Total	<u>54.103,10</u>	<u>79.280,13</u>

COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
 (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 2016 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Produtos Avon	147,304,36	-
Belcorp	41.613,33	56.273,33
Equifax	9,748,91	-
Mingacorp S.A	7,581,05	-
Service Com S.A.	2,639,44	-
Punto Net	799,81	-
Rapidtram	799,07	-
Almacenes De Prati	611,16	-
Red de Socios Nacional (CNT)	385,17	-
Mutualista Pichincha	-	4.118,86
Tecnocar	-	264,00
Lalicobsa Artefacta	-	776,50
Total Comercial	211.482,30	61.432,69
Banco del Austro	116.892,80	1.333,80
Banco Territorial	11.135,19	6.590,29
Cooperativa de Ahorro y crédito Camara y Comercio	5.040,99	-
Cooperativa de Ahorro y crédito Andaluca	880,30	-
Total Financiera	133.949,30	7.924,09

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 2016 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Credito Tributario a favor de la Empresa (RENTA)	52.273,91	16.140,63
Total Impuesto Corriente	52.273,91	16.140,63

6. Portafolio Cobefec

En el año 2015 Cobefec Cia. Ltda., compro 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 al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera Banco Guayaquil	207.404,57	225.079,21
Total Cartera Banco Guayaquil	207.404,57	225.079,21

COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	2016	2015
Ejecutivos	2,699,01	2,449,01
Empleados	9,675,15	10,452,14
Anticipo Proveedores	10,593,84	25,081,39
Anticipos Otros	3,032,28	-
Anticipo Vialicos Gerstores	-	541,00
Intercompany	32,937,55	-
Total Otras Cuentas por Cobrar	58,937,83	38,523,54
Suscripciones	2,942,48	-
Adecuaciones 1º Piso	-	9,366,48
ISO 9001 - 2015	5,400,00	-
Total Suscripción	8,342,48	9,366,48
Total	67,280,31	47,890,02

8. Activos Fijos

Un detalle de Activos Fijos al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	2016	2015
Muebles y Enseres	112,141,19	83,435,68
Equipo de Oficina	45,921,90	46,371,45
Equipo de Computación	359,421,97	160,510,66
Instalaciones	42,054,50	15,315,29
Proyecto Software	3,000,00	30,427,18
Total	562,539,56	336,060,26
(-) Dep. Acum Muebles y Enseres	-23,722,49	-13,510,49
(-) Dep. Acum Equipo de Oficina	-7,143,80	-5,265,96
(-) Dep. Acum Equipo de Computación	-143,729,44	-54,329,23
(-) Dep. Acum Instalaciones	-3,723,42	-607,49
Total	-178,319,15	-73,713,17
Neto	384,220,41	262,347,09

COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

9. Otros Activos

El resumen de Otros Activos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Oficina Guayaquil	1.744,00	851,20
Oficina Quito 1	7.950,00	7.950,00
Oficina Quito 2	4.000,00	-
Amortización	-	9.550,63
Neto	<u>13.694,00</u>	<u>18.351,83</u>

10. Proveedores

Un detalle de Proveedores al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores de Servicios	67.829,41	22.361,77
Proveedores de Productos	5.228,01	6.735,05
Total	<u>73.057,42</u>	<u>29.096,82</u>

11. Obligaciones Financieras

Un detalle de Obligaciones Financieras al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo Banco Guayaquil C/P	72.740,39	65.810,39
Préstamo Banco BGR C/P	13.547,89	-
Interes Préstamo Bancario	1.098,62	2.006,93
Total Corto Plazo	<u>87.386,90</u>	<u>67.817,32</u>
 Préstamo Banco Guayaquil L/P	 79.626,22	 152.366,61
Total Largo Plazo	<u>79.626,22</u>	<u>152.366,61</u>

12. Obligaciones Laborales

Un detalle de Obligaciones Laborales al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios	147.830,06	91.813,55
Participación Trabajadores	31.322,98	19.001,37
Décimo Tercero	17.587,57	10.285,12
Décimo Cuarto	53.255,70	26.165,84
Vacaciones	85.614,61	33.876,87
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	146.704,04	36.591,11
Total	<u>482.314,96</u>	<u>217.733,86</u>

COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

13. Impuesto Corriente

Un detalle de Impuesto Corriente al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado	3,399.63	3,399.63
Retención Impuesto a la Renta	2,962.00	2,962.00
Contribución Solidaria Remuneraciones	299.70	-
Impuesto a la Renta	911.79	-
Total	<u>61,174.68</u>	<u>6,361.63</u>

14. Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo Clientes	1,200.00	943.40
Otras Cuentas por Pagar	58,993.33	15,590.52
Viaticos Gestores	-	1,805.75
Diners Club-Corporativa	3,829.43	2,768.30
Dividendo Jorge Llumipanta Rivera	13,086.66	23,777.88
Dividendo Jhonny Enderica Guambaña	32,742.13	28,431.53
Dividendo Paco Torres Tufiño	16,410.61	20,000.00
Total	<u>126,262.16</u>	<u>93,317.38</u>

15. Beneficios Largo Plazo

Un detalle de Beneficios Largo Plazo al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	58,470.07	33,068.47
Provisión por Desahucio	15,085.13	13,946.91
Total	<u>73,555.20</u>	<u>47,015.38</u>

COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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 al Portafolio Cobefec adquirido al 31 de diciembre del 2015; las ventas al 31 de diciembre del 2016 se detallan de la siguiente manera:

<u>Sector Comercial</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Redescope	1,380,631.35	974,596.46
Productos Asesor	259,988.46	-
De Profit	26,627.25	-
Punto Net	4,577.56	-
Mediana Linea	3,510.03	-
Leccion en	2,160.03	240.00
República	700.94	16,641.24
Otros	332.37	2,566.35
	<u>1,729,514.08</u>	<u>999,143.07</u>
 <u>Sector Financiero</u>		
Unicors	1,414,286.42	601,412.11
Banco Austria	867,232.15	592,166.04
Progreso	152,540.47	-
Banco Guayaquil	86,286.63	116,524.46
Equifax	26,405.54	-
Ampl	58,192.35	-
Fondación Alternativa	32,321.28	-
Andalucía	22,150.61	-
Compañía de Comercio	10,532.84	-
Banco Interbank	6,891.09	90,542.48
BCA	4,235.51	-
	<u>2,732,132.73</u>	<u>1,400,215.09</u>
 <u>Portafolio Cobefec</u>		
Portafolio Cobefec	<u>125,266.56</u>	<u>45,713.06</u>
	<u>125,266.56</u>	<u>45,713.06</u>
 Total	<u>4.661.718.37</u>	<u>2.445.061.22</u>

17. Costos de Operación

Los Costos de Operación constituyen la fuerza operativa de la Compañía, el cual al 31 de diciembre del año 2016 se refleja de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios	2.731.825,77	1.247.754,63
Servicios al Personal	62.647,03	51.122,12
Servicios Generales	506.562,10	354.646,68
Suministros y Materiales	30.166,03	14.155,63
Gastos de Viaje	122.882,61	38.978,49
Servicio de Mantenimiento	6.018,70	8.059,78
Atenciones a Terceros	-	573,29
Depreciaciones	93.452,73	33.186,19
Total	<u>3.553.554,97</u>	<u>1.748.476,79</u>

COBEFEC COMPAÑÍA LIMITADA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

18. Gastos de Administración

Un detalle de Gastos de Administración al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios	649,946,24	404,818,49
Servicios al Personal	27,034,59	20,315,08
Servicios Generales	72,960,79	50,275,31
Suministros y Materiales	22,783,67	21,153,34
Gastos de Viaje	16,053,05	14,991,46
Servicios de Mantenimiento	29,841,60	20,289,68
Cuotas y Contribuciones	13,649,97	4,530,17
Atenciones a Terceros	796,06	1,953,13
Depreciaciones y Amortizaciones	21,118,48	7,284,77
	3,395,10	-
Total	857,579,55	545,611,43

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

La tarifa para el impuesto a la renta en el periodo 2016 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. En el 2016 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 periodo.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el periodo 2016 es la siguiente:

	<u>2016</u>
= Utilidad Contable	189,329.61
(-) 15% Participación trabajadores	(28,399.44)
(+) Gastos no deducibles	81,319.42
(=) Utilidad gravable	<u>242,249.59</u>
(=) Impuesto causado	53,294.91
(-) Retención en la fuente	<u>(105,568.82)</u>
= Saldo a Favor del Contribuyente	<u>52,273.91</u>