

## INFORME DE DIRECTORIO Y GERENCIA GENERAL

### Entorno

Es para todos conocido, que las tendencias relacionadas con los precios de la principal fuente de ingresos de exportación, así como la revalorización del dólar frente a otras monedas han producido afectaciones importantes en el desempeño de las actividades económicas, tanto en el sector público como privado, tanto que el crecimiento del Ecuador según datos del Banco Central fue menor al 1%, lo que influye directamente en la actividad de recaudación y cobranza.

Ahora bien, los diferentes agentes económicos, especialmente los del sector financiero, han tenido la capacidad de manejar sus actividades con mucha prudencia, manteniendo e incluso consiguiendo nuevo financiamiento, en condiciones aceptables, para compensar una aparente pérdida de depósitos, en consecuencia las carteras de crédito se han reducido en menor medida que la reducción de depósitos. Existe confianza en el sistema financiero y no se han producido eventos que hayan desestabilizado a ninguna institución financiera.

### Situación de la cartera en la Instituciones Financieras en el Ecuador

La cartera vencida de las entidades financieras al 31 de enero de 2016 es (valores expresados en miles de dólares):

CARTERA VENCIDA SISTEMA FINANCIERO AL 31 DE ENERO 2016						
RANGO VENCIDO	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROCREDITO	COMERCIAL	TOTAL
		<b>50,865.01</b>	<b>167,095.06</b>	<b>33,480.87</b>	<b>19,758.18</b>	<b>264.06</b>
DE 1 A 30 DÍAS	4,176.77	48,895.63	1,897.75	2,879.16	58.10	57,907.41
DE 31 A 90 DÍAS	14,556.96	48,772.20	1,096.86	5,836.48	82.40	70,344.89
DE 91 A 180 DÍAS	12,562.71	29,607.01	3,866.53	4,708.12	29.61	50,773.97
DE 181 A 360 DÍAS	9,407.71	15,000.89	1,846.66	3,364.20	17.67	29,637.12
DE MÁS DE 360 DÍAS	10,160.88	24,819.34	24,773.08	2,970.22	76.28	62,799.79

Si logramos tener la participación del 6% mantendríamos una cartera asignada para el cobro de \$16.287.000

POSIBLE PARTICIPACION EN GESTION DE COBRANZAS 6%						
RANGO VENCIDO	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROREDITO	COMERCIAL	TOTAL
	<b>3,051.90</b>	<b>10,025.70</b>	<b>2,008.85</b>	<b>1,185.49</b>	<b>15.84</b>	<b>16,287.79</b>
DE 1 A 30 DÍAS	250.61	2,933.74	113.86	172.75	3.49	3,474.44
DE 31 A 90 DÍAS	873.42	2,926.33	65.81	350.19	4.94	4,220.69
DE 91 A 180 DÍAS	753.76	1,776.42	231.99	282.49	1.78	3,046.44
DE 181 A 360 DÍAS	564.46	900.05	110.80	201.85	1.06	1,778.23
DE MÁS DE 360 DÍAS	609.65	1,489.16	1,486.38	178.21	4.58	3,767.99

Con un recuperado del 5% mensual el valor sería de \$ 814.000

POSIBLE RECUPERO MENSUAL EN GESTION DE COBRANZAS 5%						
RANGO VENCIDO	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROREDITO	COMERCIAL	TOTAL
	<b>152.60</b>	<b>501.29</b>	<b>100.44</b>	<b>59.27</b>	<b>0.79</b>	<b>814.39</b>
DE 1 A 30 DÍAS	12.53	146.69	5.69	8.64	0.17	173.72
DE 31 A 90 DÍAS	43.67	146.32	3.29	17.51	0.25	211.03
DE 91 A 180 DÍAS	37.69	88.82	11.60	14.12	0.09	152.32
DE 181 A 360 DÍAS	28.22	45.00	5.54	10.09	0.05	88.91
DE MÁS DE 360 DÍAS	30.48	74.46	74.32	8.91	0.23	188.40

Con una comisión promedio de 5% de lo efectivamente recuperado mantendríamos un ingreso de \$40.000 mensual

POSIBLE INGRESO MENSUAL EN GESTION DE COBRANZAS 5%						
RANGO VENCIDO	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROREDITO	COMERCIAL	TOTAL
	<b>7.63</b>	<b>25.06</b>	<b>5.02</b>	<b>2.96</b>	<b>0.04</b>	<b>40.72</b>
DE 1 A 30 DÍAS	0.63	7.33	0.28	0.43	0.01	8.69
DE 31 A 90 DÍAS	2.18	7.32	0.16	0.88	0.01	10.55
DE 91 A 180 DÍAS	1.88	4.44	0.58	0.71	0.00	7.62
DE 181 A 360 DÍAS	1.41	2.25	0.28	0.50	0.00	4.45
DE MÁS DE 360 DÍAS	1.52	3.72	3.72	0.45	0.01	9.42

Para realizar la gestión de cobro en esta cartera se necesitaría 10 ejecutivos de cobranzas y mantendríamos una utilidad de \$ 28.719 mensual

NUMERO DE EJECUTIVOS PARA GESTION	10
COSTO OPERACIÓN	12,000.00
UTILIDAD MENSUAL	28,719.48

La cartera propia de RECYCOB S.A. es de \$ 12.359.569,20

MES	CASTIGADO	VIGENTE	Total general
ENERO	5,933,357.14	6,603,982.98	12,537,340.12
FEBRERO	5,933,357.14	6,426,212.06	12,359,569.20
<b>Total general</b>	<b>11,866,714.28</b>	<b>13,054,364.69</b>	<b>24,921,078.97</b>

El recupero mensual promedio de esta cartera es de \$ 172.523,45 al 29 de febrero de 2016

ENERO	135,989.24
FEBRERO	209,057.65
<b>Total general</b>	<b>345,046.89</b>

Se prevé que aplicando la jurisdicción Coactiva se incremente el recupero en un 30% es decir que se mantendría ingresos sobre los \$ 224.000 promedio mensual.

**Proyección comercial.-** RECYCOB S.A. han realizado acercamientos comerciales de prestación de servicios de cobranza, los mismos que se proyectan a firmar contratos durante el primer semestre del 2016, como es el caso de la Cooperativa de Ahorros Acción Rural y Banco Nacional de Fomento (Ban Ecuador).

### **Recursos Humanos**

El Directorio ha sido un importante aporte para la conducción de la compañía, se ha reunido permanentemente, con quórum amplio y suficiente, tomando las decisiones que se han requerido para el normal funcionamiento de las actividades.

Se mantiene un equipo pequeño, conocedor del giro del negocio y se contrata personal externo de acuerdo a la a necesidades específicas.

El número de personas que se encuentran contratadas por RECYCOB es de 15 de acuerdo al detalle abajo descrito con sus respectivos nombres, cargo y salario.

El gasto anual proyectado es de \$ 373.893,86

NOMBRE EMPLEADO	CARGO	SALARIO	TOTAL COSTO EMPRESA ANUAL
ALARCON TORRES JANNETH DEL ROCIO	RECEPCIONISTA	500.00	10,306.44
ANDRADE NARVAEZ NOHEMI MELISSA	CONTADORA	1,400.00	26,876.64
ESPINOSA JACOME RAUL ARTURO	GERENTE COBRANZA	2,500.00	45,893.40
ESTRADA PROAÑO CARLOS FRANCISCO	JEFE DE OPERACIONES	1,500.00	28,058.28
GRANJA SANCHEZ MARCO ANTONIO	ABOGADO	2,000.00	24,000.00
GUERRERO ALMEIDA PAOLA ALEXANDRA	ASISTENTE CONTABLE	536.67	10,958.54
HEREDIA ESPIN CONSUELO VICTORIA	LIMPIEZA	366.00	8,928.72
MANCHENO PEREZ WASHINGTON GERMAN	SISTEMAS	1,500.00	28,752.00
QUIZHPE CHIMBORAZO CARLOS ALBERTO	ASISTENTE COBRANZAS	700.00	15,787.92
RIVADENEIRA REINA TATIANA ARACELY	ASISTENTE ADMINISTRATIVA	700.00	15,787.92
SALAZAR HEREDIA JOSE EDUARDO	SISTEMAS	1,200.00	23,288.64
SANCHEZ CASTILLO JORGE PATRICIO	GERENTE ADM. & FINANC.	2,500.00	47,073.96
SEGOVIA BETANCOURT NERIS FABRICIO	GERENTE GENERAL	5,000.00	60,000.00
TELLO FUENTES CHRISTIAN XAVIER	SISTEMAS	900.00	17,817.72
VILLARRUEL MONTERO FABIAN RICARDO	ASISTENTE LEGAL	500.00	10,363.68
<b>TOTAL</b>			<b>373,893.86</b>

## Infraestructura

Estamos en el proceso de migración de sistema, del bancario a un especializado en cobranza, cuya culminación se espera para finales de mayo de este año, vale decir, que la adquisición del software se ha postergado debido a que no contábamos con el pronunciamiento de la Autoridad correspondiente respecto del ejercicio de la Jurisdicción coactiva, una vez que se pronunció el directorio autorizo la compra del sistema para la plena ejecución del giro del negocio.

## Estado de Situación Final



### Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S.A.

	dic-14		dic-15		Variación Anual	
	USD	%	USD	%	USD	%
<b>Activo</b>						
Fondos Disponibles	11.475.595,85	35,72%	1.267.395,40	16,97%	(10.208.200,45)	-88,96%
Inversiones	6.281.880,24	19,55%	1.043.480,22	13,97%	(5.238.400,02)	-83,39%
Cartera de Créditos	160.560,91	0,50%	3.198.818,97	42,83%	3.038.258,06	1892,28%
Cuentas por Cobrar	8.278.039,79	25,77%	163.071,35	2,18%	(8.114.968,44)	-98,03%
Bienes realizables, Adjudicados por pago	498.591,11	1,55%	3.682,55	0,05%	(494.908,56)	-99,26%
Propiedades y Equipo	1.729.222,69	5,38%	1.600.016,33	21,42%	(129.206,36)	-7,47%
Otros Activos	3.705.048,84	11,53%	192.515,48	2,58%	(3.512.533,36)	-94,80%

<b>Total Activo</b>	<b>32.128.939,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.468.980,30</b>	<b>100,00%</b>	<b>(24.659.959,13)</b>	<b>-76,75%</b>
<b>Pasivo</b>						
Obligaciones con el Publico	24.558.220,51	92,95%	-	0,00%	(24.558.220,51)	-100,00%
Obligaciones Inmediatas	26.676,29	0,10%	-	0,00%	(26.676,29)	-100,00%
Cuentas por Pagar	1.511.238,65	5,72%	1.065.461,27	78,61%	(445.777,38)	-29,50%
Obligaciones Financieras	316.798,26	1,20%	262.965,89	19,40%	(53.832,37)	-16,99%
Otros Pasivos	9.061,71	0,03%	26.933,92	1,99%	17.872,21	197,23%
<b>Total Pasivo</b>	<b>26.421.995,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.355.361,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>(25.066.634,34)</b>	<b>-94,87%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital Social	6.402.528,60	112,19%	6.402.528,00	104,73%	(0,60)	0,00%
Reservas	505.381,08	8,86%	518.021,61	8,47%	12.640,53	2,50%
Superávit por Valuaciones	3.606.392,77	63,19%	3.598.863,83	58,87%	(7.528,94)	-0,21%
Resultados	(4.933.763,69)	-86,45%	(4.819.998,97)	-78,84%	113.764,72	-2,31%
Resultado del Ejercicio	126.405,25	2,21%	414.204,75	6,78%	287.799,50	227,68%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>5.706.944,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.113.619,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>406.675,21</b>	<b>7,13%</b>
<b>TOAL PASIVO + TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>32.128.939,43</b>		<b>7.468.980,30</b>		<b>(24.659.959,13)</b>	

## Activo

En relación al año anterior, el 2015 en el total del activo presenta disminución del 76.75% debido a que se ha tenido menor inversión con menor productividad. Adicionalmente el volumen de la cartera ha ido creciendo paralelamente.

## Pasivo

Como consecuencia de la disminución del activo, el pasivo decrece proporcionalmente disminuyendo las obligaciones con el Público y las inmediatas

## Patrimonio

En el 2015 el valor de la utilidad es mayor a comparación del año anterior debido a que los gastos operativos y financieros disminuyeron en relación a los ingresos que se obtuvo.

## Estado de Pérdidas y Ganancias

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S.A.					
dic-14		dic-15		Variación Anual	
USD	%	USD	%	USD	%

<b>Gastos</b>						
Obligaciones con el público	34,731.33	1.13%	44,608.91	1.61%	9,877.58	28.44%
Obligaciones financieras	37,552.65	1.22%	22,829.57	0.82%	(14,723.08)	-39.21%
Varias	4,992.95	0.16%	2,168.99	0.08%	(2,823.96)	-56.56%
Cartera de Créditos	182,920.30	5.95%	763,348.71	27.50%	580,428.41	317.31%
Cuentas por Cobrar	94,492.26	3.08%	13,220.65	0.48%	(81,271.61)	-86.01%
Bienes realizables, adjudicados por pago	416,086.81	13.54%	-	0.00%	(416,086.81)	-100.00%
Otros activos	141,286.98	4.60%	20.76	0.00%	(141,266.22)	-99.99%
Operaciones contingentes	118.00	0.00%	-	0.00%	(118.00)	-100.00%
Gasto Personal	984,685.20	32.05%	754,957.68	27.20%	(229,727.52)	-23.33%
Honorarios	264,084.03	8.60%	259,423.80	9.35%	(4,660.23)	-1.76%
Servicios Varios	390,905.71	12.72%	184,555.10	6.65%	(206,350.61)	-52.79%
Impuestos, Contribuyentes y Multas	152,139.74	4.95%	96,730.37	3.48%	(55,409.37)	-36.42%
Depreciaciones	112,031.42	3.65%	84,389.58	3.04%	(27,641.84)	-24.67%
Amortizaciones	69,449.48	2.26%	90,296.84	3.25%	20,847.36	30.02%
Otros gastos	118,469.64	3.86%	339,307.39	12.22%	220,837.75	186.41%
Perdida en acciones y Participaciones	11,245.62	0.37%	14,231.48	0.51%	2,985.86	26.55%
Intereses y Comisiones devengados en eje	9,800.00	0.32%	-	0.00%	(9,800.00)	-100.00%
Impuesto a la renta	47,263.92	1.54%	105,623.33	3.81%	58,359.41	123.48%
<b>Total Gastos</b>	<b>3,072,256.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,775,713.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>(296,542.88)</b>	<b>-9.65%</b>

<b>Ingresos</b>						
Depósitos	14,799.50	0.46%	16,585.03	0.52%	1,785.53	12.06%
Intereses y Descuentos de inversiones en	297,907.53	9.31%	74,653.01	2.34%	(223,254.52)	-74.94%
Intereses y Descuentos de cartera de cre	1,314,502.30	41.10%	716,755.63	22.47%	(597,746.67)	-45.47%
Finanzas	6,859.33	0.21%	-	0.00%	(6,859.33)	-100.00%
Otros Servicios	14,058.42	0.44%	2,011.84	0.06%	(12,046.58)	-85.69%
Utilidad en Acciones y Participaciones	15,869.28	0.50%	22,703.54	0.71%	6,834.26	43.07%
Utilidad en venta de bienes realizables	161,444.44	5.05%	674,088.25	21.13%	512,643.81	317.54%
Utilidad en venta de bienes	108,388.89	3.39%	401,128.11	12.57%	292,739.22	270.08%
Arrendamientos	116,913.00	3.66%	20,110.00	0.63%	(96,803.00)	-82.80%
Recuperaciones de Activos Financieros	1,027,753.98	32.13%	1,088,870.11	34.13%	61,116.13	5.95%
Otros	120,164.62	3.76%	173,012.39	5.42%	52,847.77	43.98%
<b>Total Ingresos</b>	<b>3,198,661.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,189,917.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>(8,743.38)</b>	<b>3.04%</b>

<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>126,405.25</b>		<b>414,204.75</b>		<b>287,799.50</b>	
-------------------------------	-------------------	--	-------------------	--	-------------------	--

En el 2015 se reporta un ingreso menor del 3.04% al año anterior, no obstante el valor de los gastos se disminuyeron significativamente.

### Conclusión

Con el Giro del negocio en marcha en el futuro inmediato, se prevé un escenario absolutamente alentador para la compañía, con una herramienta sin precedentes frente a la competencia.

**CERTIFICO:** Que es fiel copia de la original.

Dr. Fabricio Segovia

**Gerente General**