

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 ha 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 las Instituciones Financieras en el Ecuador

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

CARTERA VENCIDA SISTEMA FINANCIERO AL 31 DE ENERO 2016						
RANGO VENCIDO	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICROCREDITO	COMERCIAL	TOTAL
	50,865.01	167,095.06	33,480.87	19,758.18	264.06	271,463.19
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
		3,051.90	10,025.70	2,008.85	1,185.49	15.84
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 recuperero 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
		152.60	501.29	100.44	59.27	0.79
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
		7.63	25.06	5.02	2.96	0.04
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
Total general	11,866,714.28	13,054,364.69	24,921,078.97

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
Total general	345,046.89

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 21 de acuerdo al detalle abajo descrito con sus respectivos cargos y salarios.

El gasto mensual proyectado es de \$ 35,514.19

Debido al crecimiento de la empresa el presupuesto para gasto de personal del año 2017 aumentará un 50 a 70%.

ESTRUCTURA SALARIAL 2017

CARGOS	Nº	REMUNERACION UNIFICADA	ISS ASUMIDO	TOTAL INGRESOS	APORTE PATRONAL	XIV	XIII	FONDO RESERVA ACUMULADO	VACACIONES	SUMA	TOTAL GASTO MENSUAL	OBSERVACION
SECRETARIO ABOGADO ADMINISTRADOR	1	2,150.00		2,150.00	340.20	30.50	179.17	0.00	89.58	2,789.45	2,789.45	PAGO POR ROL
GERENCIA ADMINISTRATIVA FINANCIERA	1	2,800.00		2,800.00	340.20	30.50	233.33	0.00	116.67	3,520.70	3,520.70	PAGO POR ROL
GERENCIA DE COBRANZAS	1	2,800.00		2,800.00	340.20	30.50	233.33	233.33	116.67	3,754.03	3,754.03	PAGO POR ROL
CONTADORA GENERAL	1	2,150.00		2,150.00	261.23	30.50	179.17	0.00	89.58	2,710.48	2,710.48	PAGO POR ROL
JEFE DE OPERACIONES	1	1,700.00		1,700.00	206.55	30.50	141.67	0.00	70.83	2,149.55	2,149.55	PAGO POR ROL
ASISTENTE COACTIVA - LEGAL	2	1,700.00		1,700.00	206.56	30.50	141.67	0.00	70.83	2,149.56	4,299.12	PAGO POR ROL
JEFE DE SISTEMAS	1	1,800.00		1,800.00	206.55	30.50	150.00	0.00	75.00	2,262.05	2,262.05	PAGO POR ROL
COORDINADORA COACTIVA	1	1,100.00		1,100.00	182.25	30.50	91.67	0.00	45.83	1,450.25	1,450.25	PAGO POR ROL
CITADORES COACTIVA	2	1,300.00		1,300.00	157.96	30.50	108.33	0.00	54.17	1,650.96	3,301.92	PAGO POR ROL
GESTOR TELEFONICO	4	450.00		450.00	291.60	30.50	37.50	0.00	18.75	828.35	3,313.40	PAGO POR ROL
ASISTENTE DE GERENCIA	1	960.00		960.00	116.64	30.50	80.00	0.00	40.00	1,227.14	1,227.14	PAGO POR ROL
SUPERVISOR TELEFONICO	1	850.00		850.00	103.28	30.50	70.83	70.83	35.42	1,160.86	1,160.86	PAGO POR ROL
ASISTENTE DE OPERACIONES	1	850.00		850.00	103.28	30.50	70.83	0.00	35.42	1,090.03	1,090.03	PAGO POR ROL
ASISTENTE CONTABLE	1	850.00		850.00	103.28	30.50	70.83	0.00	35.42	1,090.03	1,090.03	PAGO POR ROL
RECEPCION	1	600.00		600.00	60.75	30.50	50.00	0.00	25.00	766.25	766.25	PAGO POR ROL
AUXILIAR DE SERVICIOS - LIMPIEZA	1	450.00		450.00	54.68	30.50	37.50	37.50	18.75	628.93	628.93	PAGO POR ROL
Total general	21	22,510.00	-	22,510.00	3,075.21	488.00	1,875.83	341.66	937.92	29,228.62	35,514.19	

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	%
Activo						
Fondos Disponibles	11,475,595.85	35.72%	1,268,171.01	12.76%	(10,207,424.84)	-88.95%
Inversiones	6,281,880.24	19.55%	1,125,575.47	11.33%	(5,156,304.77)	-82.08%
Cartera de Créditos	160,560.91	0.50%	3,841,711.75	38.68%	3,681,150.84	2293.93%
Cuentas por Cobrar	8,278,039.79	25.77%	50,544.21	0.51%	(8,227,495.58)	-99.39%
Bienes realizables, Adjudicados por pago	498,591.11	1.55%	1,517,809.27	15.27%	1,019,218.16	204.40%
Propiedades y Equipo	1,729,222.69	5.38%	2,100,555.77	21.14%	371,333.08	21.47%
Otros Activos	3,705,048.84	11.53%	30,940.89	0.31%	(3,674,107.95)	-99.16%
Total Activo	32,128,939.43	100.00%	9,937,198.37	100.00%	(22,191,741.06)	-69.07%
Pasivo						
Obligaciones con el Público	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	1,511,230.65	5.72%	975,302.77	71.95%	(535,927.88)	-35.46%
Obligaciones Financieras	316,798.26	1.20%	264,281.22	19.50%	(52,517.04)	-16.58%
Otros Pasivos	9,061.71	0.03%	115,939.22	8.55%	106,877.51	1179.44%
Total Pasivo	26,421,995.42	100.00%	1,355,523.21	100.00%	(25,066,472.21)	-94.87%
Patrimonio						
Capital Social	6,402,528.60	112.19%	6,402,528.00	74.61%	(0.60)	0.00%
Reservas	505,381.08	8.86%	570,418.19	6.65%	65,037.11	12.87%
Superávit por Valuaciones	3,606,392.77	63.19%	3,598,861.83	41.94%	(7,528.94)	-0.21%
Resultados	(4,933,763.69)	-86.45%	(2,514,100.64)	-29.30%	2,419,663.05	-49.04%
Resultado del Ejercicio	126,405.25	2.21%	523,965.78	6.11%	397,560.53	314.51%
Total Patrimonio	5,706,944.01	100.00%	8,581,675.16	100.00%	2,874,731.15	50.37%
Total Pasivo + Total Patrimonio	32,128,939.43		9,937,198.37		(22,191,741.06)	

Activo

En relación al año anterior, el 2015 en el total del activo presenta disminución del 69.07% debido a que se ha tenido menor inversión con menor productividad. Adicionalmente el volumen de la cartera ha ido decreciendo paralelamente.

Pasivo

Como consecuencia de la disminución del activo, el pasivo decrece proporcionalmente disminuyendo las obligaciones con el Público y obligaciones las inmediatas a consecuencia de la conversión de Banco COFIEC a RECYCOB éstas han quedado en cero.

La disminución total del pasivo es de 94.87%

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, además se procedió con la implementación de las NIIFs. Los ajustes realizados mediante el informe presenta por EFC Consultores indico como resultado un impacto positivo en el Patrimonio (incremento) y se ha realizado en cumplimiento a las disposiciones de las NIIFs vigentes a la fecha de adopción y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

El aumento en activos y en patrimonio tiene efecto en la determinación del impuesto a la renta imputable al próximo período (2016), en la contribución anual determinada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; así como en el pago de impuestos municipales.

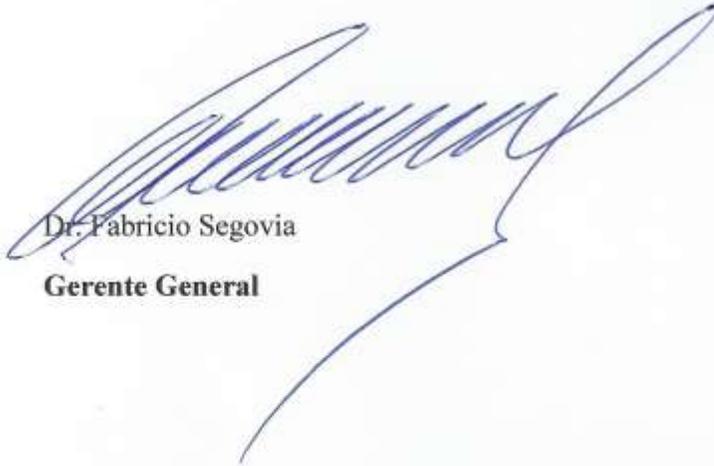
Estado de Pérdidas y Ganancias

	Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S.A.					
	dic-14		dic-15		Variación Anual	
	USD	%	USD	%	USD	%
Gastos						
Obligaciones con el público	34,731.33	1.13%	44,608.91	1.73%	9,877.58	28.44%
Obligaciones financieras	37,552.65	1.22%	22,934.29	0.89%	(14,618.36)	-38.93%
Varios	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	29.61%	580,428.41	317.31%
Cuentas por Cobrar	94,492.26	3.08%	-	0.00%	(94,492.26)	-100.00%
Bienes realizables, adjudicados por pago	416,086.81	13.54%	-	0.00%	(416,086.81)	-100.00%
Otros activos	141,286.98	4.60%	-	0.00%	(141,286.98)	-100.00%
Operaciones contingentes	118.00	0.00%	-	0.00%	(118.00)	-100.00%
Gasto Personal	984,685.20	32.05%	706,938.42	27.42%	(277,746.78)	-28.21%
Honorarios	264,084.03	8.60%	230,891.18	8.96%	(33,192.85)	-12.57%
Servicios Varios	390,905.71	12.72%	213,041.90	8.26%	(177,863.81)	-45.50%
Impuestos, Contribuyentes y Multas	152,139.74	4.95%	97,394.82	3.78%	(54,744.92)	-35.98%
Depreciaciones	112,031.42	3.65%	109,336.03	4.24%	(2,695.39)	-2.41%
Amortizaciones	69,449.48	2.26%	73,266.05	2.84%	3,816.57	5.50%
Otros gastos	118,469.64	3.86%	113,248.29	4.39%	(5,221.35)	-4.41%
Perdida en acciones y Participaciones	11,245.62	0.37%	14,231.48	0.55%	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%	186,793.99	7.25%	139,530.07	295.21%
Total Gastos	3,072,256.04	100.00%	2,578,203.06	100.00%	(494,052.98)	-16.08%
Ingresos						
Depósitos	14,799.50	0.46%	16,585.03	0.53%	1,785.53	12.06%
Intereses y Descuentos de inversiones	297,907.53	9.31%	74,653.01	2.41%	(223,254.52)	-74.94%
Intereses y Descuentos de cartera de credito	1,314,502.30	41.10%	1,128,561.43	36.38%	(185,940.87)	-14.15%
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%	23,176.49	0.75%	7,307.21	46.05%
Utilidad en venta de bienes realizables	161,444.44	5.05%	1,044,128.11	33.66%	882,683.67	546.74%
Utilidad en venta de bienes	108,388.89	3.39%	-	0.00%	(108,388.89)	-100.00%
Arrendamientos	116,913.00	3.66%	20,110.00	0.65%	(96,803.00)	-82.80%
Recuperaciones de Activos Financieros	1,027,753.98	32.13%	115,853.01	3.73%	(911,900.97)	-88.73%
Otros	120,164.62	3.76%	677,089.92	21.83%	556,925.30	463.47%
Total Ingresos	3,198,661.29	100.00%	3,102,168.84	100.00%	(96,492.45)	5.22
Utilidad del ejercicio	126,405.25		523,965.78		397,560.53	

En el 2015 se reporta un ingreso menor del 3.02% 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.

A large, stylized handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long, sweeping tail that extends downwards and to the right.

Dr. Fabricio Segovia
Gerente General