

## **INFORME DE DIRECTORIO Y GERENCIA GENERAL**

### **Entorno**

Tener portafolios de clientes con atrasos o incobrables es parte del negocio financiero. El problema radica cuando este porcentaje sobrepasa los límites esperados. Aunque considerado muchas veces como el paso final del ciclo de crédito en la realidad la cobranza juega un papel mucho más integral en este proceso. En los últimos años las instituciones de microfinanzas (IFMs), en vista de un nuevo entorno de mercado cada vez más competitivo, han prestado mayor atención en el desarrollo de estrategias y búsqueda de nuevos mecanismos de cobranza fundamentalmente por dos razones: Mayor concentración en actividades de promoción y análisis de créditos y el incremento en los niveles de morosidad institucionales

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.

### **Situación de la cartera en RECYCOB S.A.**

La cartera vencida de RECYCOB S.A. al 31 de diciembre de 2016.

| Etiquetas de fila | COMERCIAL    | COMERCIAL<br>REFINANCIADO | CONSUMO   | SEGURO<br>RESTRUCTURADO | MICROCREDITO | VIVIENDA   | VIVIENDA<br>REFINANCIADO | VIVIENDA<br>RESTRUCTURADO | Total general |
|-------------------|--------------|---------------------------|-----------|-------------------------|--------------|------------|--------------------------|---------------------------|---------------|
| 1 A 30 DIAS       | 165,407.04   |                           | 749.55    |                         |              | 13,265.85  | 967.74                   | 2,800.08                  | 183,190.26    |
| 181 A 270 DIAS    |              |                           | 838.13    |                         |              |            | 1,173.30                 |                           | 2,011.43      |
| 181 A 360 DIAS    | 306,258.31   |                           |           |                         |              | 49,431.77  | 3,074.01                 | 9,303.87                  | 368,067.96    |
| 271 A 360 DIAS    |              |                           |           |                         |              | 5,239.17   | 538.51                   | 1,197.14                  | 6,974.82      |
| 31 A 90 DIAS      | 366,885.90   |                           | 873.71    |                         |              | 25,162.68  | 1,935.72                 | 5,602.59                  | 400,460.60    |
| 91 A 180 DIAS     | 195,040.50   |                           | 870.38    |                         |              | 25,088.97  | 1,506.28                 | 4,469.33                  | 226,975.46    |
| 91 A 270 DIAS     |              |                           |           |                         |              | 18,207.29  | 1,354.58                 | 7,538.07                  | 27,099.94     |
| DE 361 A 720 DIAS |              |                           |           |                         |              | 18,662.95  |                          |                           | 18,662.95     |
| DE 361 A 720 DIAS |              |                           |           |                         |              |            | 2,026.03                 |                           | 2,026.03      |
| MAYOR A 270 DIAS  |              |                           | 12,474.38 |                         |              |            |                          |                           | 12,474.38     |
| MAYOR A 360 DIAS  | 2,937,077.17 | 4,537.53                  |           | 30,311.07               | 8,799.00     | 822,992.25 | 50,068.60                | 48,564.65                 | 3,902,350.27  |
| MAYOR A 720 DIAS  |              |                           |           |                         |              | 16,525.06  | 825.82                   |                           | 17,350.88     |
| Total general     | 3,970,668.92 | 4,537.53                  | 15,806.15 | 30,311.07               | 8,799.00     | 994,575.99 | 63,470.59                | 79,475.73                 | 5,167,644.97  |

En la gestión de la cobranza al 31 de diciembre de 2016, RECYCOB recuperó el valor de \$ 1.851.613,94 de cartera que se encuentra activa, fuera de ello se realizó la recuperación de dos operaciones que se encontraban castigadas por el valor de \$ 19.483,69 cuya cifra afectó directamente al ingreso en forma positiva para la utilidad del año 2016 19483.69.

A través del Registro Oficial N° 729 publicado el viernes 8 de abril de 2016 otorga a la Compañía De Servicios Auxiliares De Gestión De Cobranza RECYCOB S.A. se aprueba y expídase el “Reglamento para el Ejercicio de la Jurisdicción Coactiva” lo cual ha abierto puertas para que mediante de la cobranza se un área de negocio cuyo objetivo será generar rentabilidad convirtiendo pérdidas en ganancias. Mediante la compra de cartera RECYCOB comprende que la cobranza es un importante servicio que permite el mantenimiento de los clientes al igual que abre la posibilidad de volver a prestar el servicio y ganar clientes con la gestión efectiva; es un proceso estratégico y clave para generar el hábito y una cultura de pago en los clientes.

Con este fundamento RECYCOB comenzó abrirse campo en la gestión de la cobranza realizando siguientes negociaciones en el 2016.

| NEGOCIOS          | SALDO_A LA<br>FECHA K | INTESES TOTALES | VALOR_VENCIDO<br>O (K + I) | INTESES<br>TOTALES<br>GANADOS 80% | INTESES<br>RESCATE<br>COOPROGRESO 20% | VALOR<br>GANANCIA<br>CAPITAL | TOTAL<br>SERVICIO<br>RECAUDACION | TOTAL GANADO  | PROYECCIÓN<br>GANANCIA 25% |
|-------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------|
| COOPCCP           | 986,965.37            | 395,914.03      | 1,382,879.40               | 395,914.03                        |                                       | 212,657.56                   | 140,713.55                       | 749,285.14    | 187,321.28                 |
| COOPROGRESO       | 5,237,112.24          | 1,244,247.07    | 6,481,359.31               | 995,397.66                        | 248,849.41                            | 2,872,599.62                 | 601,727.71                       | 4,469,724.99  | 1,117,431.25               |
| FIDUPACIFICO      | 221,067.91            | 46,328.11       | 267,396.02                 | 55,057.96                         |                                       | 49,546.96                    | 20,841.83                        | 125,446.76    | 31,361.69                  |
| SUBOFICIALES DE L | 3,538,158.04          | 1,241,319.78    | 4,779,477.81               | 1,241,319.78                      |                                       | 540,546.75                   | 583,418.01                       | 2,365,284.53  | 591,321.13                 |
| TOPSEG            | 6,326,992.93          | 1,916,738.54    | 8,243,731.47               | 1,916,738.54                      |                                       | 1,608,598.75                 | 672,242.18                       | 4,197,579.47  | 1,049,394.87               |
| Total general     | 16,310,296.49         | 4,844,547.52    | 21,154,844.01              | 4,604,427.97                      | 248,849.41                            | 5,283,949.64                 | 2,018,943.28                     | 11,907,320.89 | 2,976,830.22               |

RECYCOB S.A. prestando el servicio de recuperación a cooperativas en liquidación bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS presenta la siguiente información:

- Cobranza de acuerdo de la deuda del deudor a la cooperativa valor incluye capital, interés, interés y mora.

| Etiquetas de fila    | AGOSTO           | SEPTIEMBRE        | OCTUBRE             | NOVIEMBRE           | DICIEMBRE         | Total general       |
|----------------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| ACCION RURAL         | 8,307.70         | 261,814.89        | 316,157.37          | 296,006.73          | 78,613.69         | 960,900.37          |
| BANSUR               |                  |                   |                     | 3,880.39            | 751.82            | 4,632.21            |
| BRAMADORA            |                  |                   |                     | 917.46              | 438.87            | 1,356.33            |
| CACEN                |                  | 13,561.61         | 229,544.58          | 108,441.81          | 49,833.76         | 401,381.76          |
| CODESE               |                  |                   | 2,258.70            |                     |                   | 2,258.70            |
| COOPERA              | 45,787.40        | 140,997.60        | 1,012,770.01        | 571,021.14          | 187,140.43        | 1,957,716.58        |
| COTOPAXI PROGRESISTA |                  |                   | 860.79              | 403.98              | 411.06            | 1,675.83            |
| KURI WASI            |                  |                   | 169.42              | 1,640.72            | 340.83            | 2,150.97            |
| PARAKYMUY            | 2,194.03         |                   | 2,062.66            | 9,413.35            | 8,888.31          | 22,558.35           |
| REY DE LOS ANDES     |                  |                   | 385.72              |                     |                   | 385.72              |
| TUNGURAHUA           |                  |                   | 4,781.00            | 1,134.21            | 682.67            | 6,597.88            |
| YUYAK RUNA           |                  | 1,053.69          | 24,183.99           | 37,230.30           | 20,967.99         | 83,435.97           |
| <b>Total general</b> | <b>56,289.13</b> | <b>417,427.79</b> | <b>1,593,174.24</b> | <b>1,030,090.09</b> | <b>348,069.42</b> | <b>3,445,050.67</b> |

- Facturas por honorarios de coactiva

| Etiquetas de fila     | Suma de COSTOS JUDICIALES | Suma de TOTAL HONORARIOS |
|-----------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>⇒ ACCION RURAL</b> | <b>3,253.69</b>           | <b>59,731.53</b>         |
| SEPTIEMBRE            | 1,105.54                  | 19,533.15                |
| OCTUBRE               | 938.49                    | 21,464.78                |
| NOVIEMBRE             | 844.11                    | 13,581.75                |
| DICIEMBRE             | 360.95                    | 4,735.31                 |
| AGOSTO                | 4.60                      | 416.54                   |
| <b>⇒ BANSUR</b>       | <b>39.35</b>              | <b>1,018.95</b>          |
| NOVIEMBRE             | 33.60                     | 882.15                   |
| DICIEMBRE             | 5.75                      | 136.80                   |
| <b>⇒ BRAMADORA</b>    | <b>11.50</b>              | <b>273.60</b>            |
| DICIEMBRE             | 5.75                      | 136.80                   |
| NOVIEMBRE             | 5.75                      | 136.80                   |
| <b>⇒ CACEN</b>        | <b>1,312.67</b>           | <b>40,457.73</b>         |
| SEPTIEMBRE            | 16.05                     | 1,620.60                 |
| OCTUBRE               | 702.54                    | 20,134.99                |
| NOVIEMBRE             | 444.58                    | 13,351.75                |
| DICIEMBRE             | 149.50                    | 5,350.38                 |

|                        |                 |                   |
|------------------------|-----------------|-------------------|
| ☐ CODESE               | 2.15            | 217.73            |
| OCTUBRE                | 2.15            | 217.73            |
| ☐ COOPERA              | 494.57          | 188,234.35        |
| SEPTIEMBRE             |                 | 18,311.01         |
| OCTUBRE                |                 | 98,266.78         |
| NOVIEMBRE              | 494.57          | 46,914.41         |
| AGOSTO                 |                 | 3,071.42          |
| DICIEMBRE              |                 | 21,670.73         |
| ☐ COTOPAXI PROGRESISTA | 28.75           | 684.00            |
| OCTUBRE                | 11.50           | 273.60            |
| NOVIEMBRE              | 11.50           | 273.60            |
| DICIEMBRE              | 5.75            | 136.80            |
| ☐ KURI WASI            | 25.15           | 713.26            |
| OCTUBRE                | 7.90            | 273.60            |
| NOVIEMBRE              | 11.50           | 302.86            |
| DICIEMBRE              | 5.75            | 136.80            |
| ☐ PARAKYMUY            | 63.32           | 2,186.87          |
| OCTUBRE                | 17.31           | 429.96            |
| DICIEMBRE              | 17.26           | 702.09            |
| AGOSTO                 | -               | -                 |
| NOVIEMBRE              | 28.75           | 1,054.82          |
| ☐ PUKURO               |                 |                   |
| OCTUBRE                |                 |                   |
| ☐ REY DE LOS ANDES     | 5.75            | 136.80            |
| OCTUBRE                | 5.75            | 136.80            |
| ☐ TUNGURAHUA           | 62.62           | 1,163.46          |
| OCTUBRE                | 45.37           | 753.06            |
| NOVIEMBRE              | 11.50           | 273.60            |
| DICIEMBRE              | 5.75            | 136.80            |
| ☐ YUYAK RUNA           | 472.05          | 14,290.83         |
| SEPTIEMBRE             | 3.40            | 273.60            |
| OCTUBRE                | 192.74          | 5,662.76          |
| NOVIEMBRE              | 172.41          | 5,250.91          |
| DICIEMBRE              | 103.50          | 3,103.57          |
| <b>Total general</b>   | <b>5,771.57</b> | <b>309,109.11</b> |

- Valores sin reportar por parte de los liquidadores.

| Etiquetas de fila           | SEPTIEMBRE       | OCTUBRE          | NOVIEMBRE        | DICIEMBRE        | Total general     |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| ACCION RURAL                | 1,000.00         | 3,541.46         | 999.84           | 6,274.25         | 11,815.55         |
| BANSUR                      |                  |                  | 167.56           |                  | 167.56            |
| CACEN                       |                  | 200.01           | 290.00           | 1,793.60         | 2,283.61          |
| COOPERA                     |                  | 6,514.40         | 14,454.55        |                  | 20,968.95         |
| COOPTSUR                    |                  | 136.18           | 380.25           | 806.13           | 1,322.56          |
| COTOPAXI PROGRESISTA        |                  |                  | 315.00           | 50.00            | 365.00            |
| KURI WASI                   |                  | 170.00           | 267.41           | 285.50           | 722.91            |
| MIGRANTES Y EMPRENDEROS     |                  | 1,692.68         |                  |                  | 1,692.68          |
| NUEVOS HORIZONTES           |                  | 741.00           | 2,155.98         |                  | 2,896.98          |
| PARAKYMUY                   |                  |                  |                  | 2,487.74         | 2,487.74          |
| PRIMERO DE ENERO DEL AUSTRO |                  | 536.33           | 11,487.52        |                  | 12,023.85         |
| PROSPERAR                   |                  | 1,210.39         | 7,054.67         |                  | 8,265.06          |
| PUKURO                      |                  | 1,076.16         |                  |                  | 1,076.16          |
| SALASACA                    | 21,386.22        | 39,914.54        | 25,946.47        | 11,308.16        | 98,555.39         |
| SANTIAGO DE QUITO           |                  | 1,787.67         |                  |                  | 1,787.67          |
| YUYAK RUNA                  |                  |                  | 938.19           | 2,277.66         | 3,215.85          |
| <b>Total general</b>        | <b>22,386.22</b> | <b>57,520.82</b> | <b>64,457.44</b> | <b>25,283.04</b> | <b>169,647.52</b> |

**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 2017, como es de Cobra Fácil Fabracilisa y Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus.

## 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.

Con el crecimiento de la empresa, se ha incrementado el número de colaboradores 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 24 de acuerdo y 12 pasantes, detalle abajo descrito con sus respectivos cargo y salario.

El gasto mensual proyectado es de \$ 68.560,67

Debido al crecimiento de la empresa el presupuesto para gasto de personal del año 2017 aumentará un 30% a 50 % en comparación al 2016.

### ESTRUCTURA SALARIAL 2017

| CARGOS                             | Nº        | REMUNERACIÓN UNIFICADA | IESS ASUMIDO | TOTAL INGRESOS   | APORTE PATRONAL | XIV           | XIII            | FONDO RESERVA ACUMULADO | VACACIONES      | SUMA             | TOTAL GASTO MENSUAL |
|------------------------------------|-----------|------------------------|--------------|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| 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            |
| 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            |
| GERENCIA DE TECNOLOGÍA Y SISTEMAS  | 1         | 2,800.00               |              | 2,800.00         | 340.20          | 30.50         | 233.33          | 0.00                    | 116.67          | 3,520.70         | 3,520.70            |
| 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            |
| 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            |
| ASESORA DE GERENCIA                | 1         | 2,000.00               |              | 2,000.00         | 243.00          | 30.50         | 166.67          | 0.00                    | 83.33           | 2,523.50         | 2,523.50            |
| 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            |
| 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            |
| 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            |
| 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            |
| CITADORES COACTIVA                 | 2         | 1,900.00               |              | 1,900.00         | 157.96          | 30.50         | 108.33          | 0.00                    | 54.17           | 1,650.96         | 3,301.92            |
| GESTOR TELEFONICO                  | 4         | 450.00                 |              | 450.00           | 291.60          | 30.50         | 37.50           | 0.00                    | 18.75           | 828.35           | 3,313.40            |
| ASISTENTE DE GERENCIA              | 1         | 960.00                 |              | 960.00           | 116.64          | 30.50         | 80.00           | 0.00                    | 40.00           | 1,227.14         | 1,227.14            |
| ANALISTA DE SISTEMAS               | 1         | 850.00                 |              | 850.00           | 103.28          | 30.50         | 70.83           | 0.00                    | 35.42           | 1,090.03         | 1,090.03            |
| SUPERVISOR TELEFONICO              | 1         | 850.00                 |              | 850.00           | 103.28          | 30.50         | 70.83           | 70.83                   | 35.42           | 1,160.86         | 1,160.86            |
| ASISTENTE DE OPERACIONES           | 1         | 850.00                 |              | 850.00           | 103.28          | 30.50         | 70.83           | 0.00                    | 35.42           | 1,090.03         | 1,090.03            |
| ASISTENTE CONTABLE                 | 1         | 850.00                 |              | 850.00           | 103.28          | 30.50         | 70.83           | 0.00                    | 35.42           | 1,090.03         | 1,090.03            |
| RECEPCION                          | 1         | 600.00                 |              | 600.00           | 60.75           | 30.50         | 50.00           | 0.00                    | 25.00           | 766.25           | 766.25              |
| AUXILIAR DE SERVICIOS - LIMPIEZA   | 1         | 450.00                 |              | 450.00           | 54.68           | 30.50         | 37.50           | 37.50                   | 18.75           | 628.93           | 628.93              |
| PASANTES                           | 12        | 150.00                 | 26.40        | 1,764.00         |                 | 8.75          | 147.00          | 0.00                    | 73.50           | 1,993.25         | 25,912.25           |
| <b>Total general</b>               | <b>37</b> | <b>28,310.00</b>       | <b>26.40</b> | <b>29,924.00</b> | <b>3,761.69</b> | <b>588.25</b> | <b>2,493.66</b> | <b>341.66</b>           | <b>1,246.84</b> | <b>38,356.10</b> | <b>68,560.67</b>    |



## Estado de Situación Final

|  | Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S.A. |                |                      |                |                      |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|-----------------|
|                                                                                   | dic-15                                                               |                | dic-16               |                | Variación Anual      |                 |
|                                                                                   | USD                                                                  | %              | USD                  | %              | USD                  | %               |
| <b>Activo</b>                                                                     |                                                                      |                |                      |                |                      |                 |
| Fondos Disponibles                                                                | 1,208,171.01                                                         | 12.76%         | 1,824,951.47         | 6.81%          | 556,780.46           | 43.90%          |
| Inversiones                                                                       | 1,125,575.47                                                         | 11.33%         | 2,545,712.30         | 9.50%          | 1,420,136.83         | 126.17%         |
| Cartera de Créditos                                                               | 9,843,711.75                                                         | 38.68%         | 2,439,865.62         | 9.10%          | (1,404,846.13)       | -36.54%         |
| Cuentas por Cobrar                                                                | 50,544.21                                                            | 0.51%          | 143,139.04           | 0.53%          | 92,594.83            | 183.20%         |
| Cuentas por Cobrar de Cartera Comprada                                            | -                                                                    | 0.00%          | 16,352,353.77        | 61.00%         | 16,352,353.77        | 0.00%           |
| Bienes realizables, Alquilados por pago                                           | 1,517,899.27                                                         | 15.27%         | 1,198,403.45         | 5.22%          | (119,297.82)         | -7.86%          |
| Activos Intangibles                                                               | -                                                                    | 0.00%          | 26,884.92            | 0.10%          | 26,884.92            | 0.00%           |
| Propiedades y Equipo                                                              | 2,100,555.77                                                         | 21.14%         | 1,996,789.12         | 7.45%          | (103,766.65)         | -4.94%          |
| Otros Activos                                                                     | 80,940.89                                                            | 0.31%          | 79,947.29            | 0.30%          | (9,006.50)           | -158.99%        |
| <b>Total Activo</b>                                                               | <b>9,937,198.37</b>                                                  | <b>100.00%</b> | <b>26,807,045.08</b> | <b>100.00%</b> | <b>16,869,846.71</b> | <b>169.76%</b>  |
| <b>Pasivo</b>                                                                     |                                                                      |                |                      |                |                      |                 |
| Cuentas por Pagar Proveedores                                                     | 1,812.37                                                             | 0.13%          | 8,135.16             | 0.05%          | 7,322.79             | 404.04%         |
| Cuentas por Pagar de Cartera Comprada                                             | -                                                                    | 0.00%          | 16,352,353.77        | 90.94%         | 16,352,353.77        | 0.00%           |
| Obligaciones Financieras                                                          | 25,552.60                                                            | 1.89%          | -                    | 0.00%          | (25,552.60)          | -100.00%        |
| Obligaciones Patronales                                                           | 564,534.54                                                           | 41.65%         | 544,802.28           | 3.03%          | (19,732.26)          | -3.50%          |
| Obligaciones con Terceros                                                         | 360,555.86                                                           | 26.60%         | 339,240.95           | 1.89%          | (21,314.91)          | -5.91%          |
| Obligaciones por Pagar Actividad Bancaria                                         | 113,399.22                                                           | 8.55%          | 107,372.26           | 0.60%          | (6,026.96)           | -7.39%          |
| Otros Pasivos                                                                     | 287,128.62                                                           | 21.18%         | 838,985.05           | 3.49%          | 341,256.43           | 118.85%         |
| <b>Total Pasivo</b>                                                               | <b>1,355,528.21</b>                                                  | <b>100.00%</b> | <b>17,981,089.47</b> | <b>100.00%</b> | <b>16,625,566.26</b> | <b>1226.51%</b> |
| <b>Patrimonio</b>                                                                 |                                                                      |                |                      |                |                      |                 |
| Capital Social                                                                    | 6,402,528.00                                                         | 74.61%         | 6,402,528.00         | 72.54%         | -                    | 0.00%           |
| Reservas                                                                          | 570,418.19                                                           | 6.65%          | 594,846.24           | 6.74%          | 24,428.05            | 4.28%           |
| Superávit por Valuaciones                                                         | 3,598,863.83                                                         | 41.94%         | 3,598,863.83         | 40.78%         | -                    | 0.00%           |
| Resultados                                                                        | (2,514,100.64)                                                       | -29.30%        | (2,014,962.91)       | -22.83%        | 499,337.73           | -19.87%         |
| Resultado del Ejercicio                                                           | 523,965.78                                                           | 6.11%          | 244,280.45           | 2.77%          | (279,685.33)         | -53.38%         |
| <b>Total Patrimonio</b>                                                           | <b>8,581,670.16</b>                                                  | <b>100.00%</b> | <b>8,825,955.61</b>  | <b>100.00%</b> | <b>244,280.45</b>    | <b>2.85%</b>    |
| <b>Total Pasivo + Total Patrimonio</b>                                            |                                                                      |                |                      |                |                      |                 |
| <b>TOTAL PASIVO + TOTAL PATRIMONIO</b>                                            | <b>9,937,198.37</b>                                                  |                | <b>26,807,045.08</b> |                | <b>16,869,846.71</b> |                 |

### Activo

En relación al año anterior, el 2016 en el total del activo presenta un incremento del 169.76% debido a la compra de carteras que estaban en proceso de negociación. La empresa ha tenido una mayor inversión en consecuencia se obtuvo mayor productividad.

Adicionalmente el volumen de la cartera ha ido decreciendo paralelamente.

### Pasivo

Como consecuencia de incremento del activo, el pasivo incrementa proporcionalmente de igual forma el motivo es por la compra de la cartera. Con respecto a las obligaciones con el Público ha disminuido.

El incremento total del pasivo es de 1.226,51%

## Patrimonio

En el 2016 el valor de la utilidad es menor a comparación del año anterior debido a que los gastos operativos aumentaron en relación a los ingresos que se obtuvo, pero cabe recalcar que la utilidad proyectada para el año 2017 será por lo menos el triple de la que se obtuvo en el 2016. El aumento en activos y en patrimonio tiene efecto en la determinación del impuesto a la renta imputable al próximo periodo (2017), 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

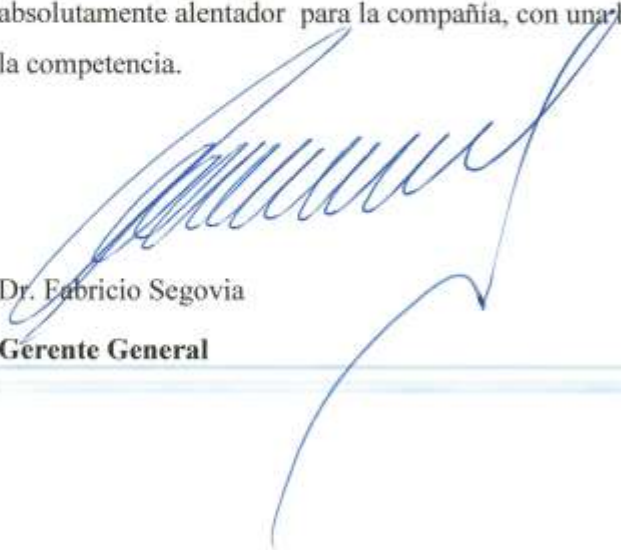
|                                        | Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S.A. |                |                     |                |                       |                |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                                        | dic-15                                                               |                | dic-16              |                | Variación Anual       |                |
|                                        | USD                                                                  | %              | USD                 | %              | USD                   | %              |
| <b>Gastos</b>                          |                                                                      |                |                     |                |                       |                |
| Obligaciones con el público            | 44,608.91                                                            | 1.73%          | -                   | 0.00%          | (44,608.91)           | -100.00%       |
| Obligaciones financieras               | 22,934.29                                                            | 0.89%          | 2,875.48            | 0.23%          | (20,058.81)           | -87.46%        |
| Varias                                 | 2,168.99                                                             | 0.08%          | 285.70              | 0.02%          | (1,883.29)            | -86.81%        |
| Cartera de Créditos                    | 763,352.82                                                           | 29.61%         | -                   | 0.00%          | (763,352.82)          | -100.00%       |
| Gasto Personal                         | 706,775.94                                                           | 27.41%         | 452,078.89          | 36.62%         | (254,697.05)          | -36.04%        |
| Honorarios                             | 230,891.18                                                           | 8.96%          | 294,368.86          | 23.85%         | 63,477.68             | 27.49%         |
| Gastos de Viaje                        | 162.48                                                               | 0.01%          | 8,805.71            | 0.71%          | 8,643.23              | 5319.37%       |
| Gastos de Mantenimiento y Desarrollo   | 56,528.68                                                            | 2.19%          | 43,570.63           | 3.53%          | (12,958.05)           | -22.92%        |
| Gastos Depreciación y Amortización     | 182,602.08                                                           | 7.08%          | 116,944.14          | 9.47%          | (65,657.94)           | -35.96%        |
| Impuestos, Contribuyentes y Multas     | 97,394.82                                                            | 3.78%          | 32,980.95           | 2.67%          | (64,413.87)           | -66.14%        |
| Servicios Varios                       | 165,440.38                                                           | 6.42%          | 38,655.35           | 3.13%          | (126,785.03)          | -76.63%        |
| Otros gastos                           | 79,021.55                                                            | 3.06%          | 151,379.50          | 12.26%         | 72,357.95             | 91.57%         |
| Perdida en acciones y Participaciones  | 14,231.48                                                            | 0.55%          | 5,594.11            | 0.45%          | (8,637.37)            | -60.69%        |
| Suministros y Materiales               | 25,295.47                                                            | 0.98%          | 6,705.46            | 0.54%          | (18,590.01)           | -73.49%        |
| Impuesto a la renta                    | 186,793.99                                                           | 7.25%          | 80,189.26           | 6.50%          | (106,604.73)          | -57.07%        |
| <b>Total Gastos</b>                    | <b>2,578,203.06</b>                                                  | <b>100.00%</b> | <b>1,234,434.04</b> | <b>100.00%</b> | <b>(1,343,769.02)</b> | <b>-52.12%</b> |
| <b>Ingresos</b>                        |                                                                      |                |                     |                |                       |                |
| Servicios de Gestión de Cobranza       | -                                                                    | 0.00%          | 372,760.09          | 25.21%         | 372,760.09            | 0.00%          |
| Intereses y Descuentos de Inversiones  | 74,653.01                                                            | 2.41%          | 124,151.70          | 8.40%          | 49,498.69             | 66.31%         |
| Intereses y Descuentos de cartera      | 1,128,561.43                                                         | 36.38%         | 581,398.53          | 39.32%         | (547,162.90)          | -48.48%        |
| Otros Servicios                        | 16,585.03                                                            | 0.53%          | 2,069.95            | 0.14%          | (14,515.08)           | -87.52%        |
| Utilidad en Acciones y Participaciones | 23,176.49                                                            | 0.75%          | 472.95              | 0.03%          | (22,703.54)           | -97.96%        |
| Utilidad en venta de bienes            | 1,044,128.11                                                         | 33.66%         | -                   | 0.00%          | (1,044,128.11)        | -100.00%       |
| Arrendamientos                         | 20,110.00                                                            | 0.65%          | 28,422.78           | 1.92%          | 8,312.78              | 41.34%         |
| Otros                                  | 794,954.77                                                           | 25.63%         | 369,438.49          | 24.98%         | (425,516.28)          | -53.53%        |
| <b>Total Ingresos</b>                  | <b>3,102,168.84</b>                                                  | <b>100.00%</b> | <b>1,478,714.49</b> | <b>100.00%</b> | <b>(1,623,454.35)</b> | <b>-280%</b>   |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>          | <b>523,965.78</b>                                                    |                | <b>244,280.45</b>   |                | <b>(279,685.33)</b>   |                |

En el 2016 se reporta un ingreso menor 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.



Dr. Fabricio Segovia

**Gerente General**

---