

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Descripción del Negocio

La Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S. A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida mediante escritura pública de conversión del Banco Cofiec S. A. a Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S. A., la misma que fue otorgada el 22 de mayo de 2015 ante el Doctor Gonzalo Román Chacón, Notario Septuagésimo Sexto del Cantón Quito, en base a las Resoluciones No. SB-2015-448 de la Superintendencia de Bancos y No. SCVS-DSC-G-15-1949 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ambas emitidas el 22 de junio de 2015 y mediante las cuales se aprobó el proceso de conversión.

La Compañía inició sus operaciones legalmente constituida desde el 11 de julio de 2015.

El objeto social principal de la Compañía es realizar todas las operaciones autorizadas a las compañías de servicios auxiliares del sistema financiero en el campo de cobranzas y recuperación de cartera vencida y en demanda judicial de conformidad con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero, la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, así como las disposiciones de la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La Compañía dispone de la Jurisdicción Coactiva en base a lo señalado en el Oficio No. JPRMF-0014-2016-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, emitido el 22 de enero de 2016.

El “Reglamento para el ejercicio de la Jurisdicción Coactiva” de la Compañía, fue aprobado por su Directorio y publicado en el Registro Oficial No. 729 del viernes 8 de abril de 2016.

La Corporación Financiera Nacional (en adelante “la CFN”), es la principal accionista de la Compañía y es cabeza del Grupo Financiero CFN cuyas operaciones y actividades están controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. De conformidad con el artículo 421 del Código Orgánico Monetario y Financiero, la CFN (cabeza de grupo) es responsable por las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero hasta por el valor porcentual de su participación.

Los accionistas de la Compañía son:

<u>Accionistas</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Domicilio</u>
Corporación Financiera Nacional	93,09%	Ecuador
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,27%	Ecuador
Accionistas varios	<u>3,64%</u>	Varios

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una obligación por US\$37.930.000 más intereses con el Banco Central del Ecuador (BCE), por el contrato de compra de la cartera de créditos de la banca cerrada, cuyos plazos de cobro a los deudores será de hasta 12 años, y sobre los cuales existe incertidumbre acerca de su recuperación; sin embargo, la Compañía debe cancelar esta obligación en 5 años. Según la tabla de amortización de esta obligación, descrita en la nota 11 a los estados financieros adjuntos, se evidencia: i) pagos promedios anuales durante los primeros cuatro años por aproximadamente US\$6.800.000, que representan el 111% del capital social y el 184% del total de ingresos operacionales del 2017, ii) y un pago final en el quinto año por US\$14.300.000; en consecuencia las circunstancias descritas podrían afectar la liquidez y solvencia de la Compañía, y generan una incertidumbre acerca de que la Compañía pueda continuar como un negocio en marcha.

La Administración de la Compañía ha estructurado y aprobado un plan de negocios que estima ejecutar hasta el año 2022, y que será presentado al Directorio, cuyo objeto es alinear la estrategia de la Compañía ante la nueva realidad económica y del mercado, orientados al crecimiento en el volumen de las operaciones, y la generación de otros ingresos que le permitan cubrir sus obligaciones, incrementar los niveles de rentabilidad, el cual contempla, entre otras las siguientes premisas:

- La Compañía a través de su Plan de Negocios, estableció para los próximos 5 años compras de cartera promedio de USD 140 millones, el primer año un crecimiento del 20% y los siguientes años del 4% en promedio. Para lograr este nivel de compras de cartera se plantea como estrategia repotenciar al equipo comercial, mismo que se encargará de buscar y negociar carteras de Instituciones del Sistema Financiero Público y Privado, creará alianzas estratégicas con diferentes actores del mercado.
- Además, como una de las estrategias más importantes, se incluye la renegociación de la cartera de la Banca Cerrada con el Banco Central del Ecuador, en el cual se expondrá técnicamente el realizar un ajuste en las condiciones del pago de la deuda. Esta estrategia, también será aplicada para otros clientes de la empresa.
- En los gastos operativos, para los próximos 5 años se estableció un promedio de USD 3.7 millones, con un crecimiento promedio del 4%. Sin embargo el rubro más fuerte que tiene que pagar la empresa, es la cuota de alrededor de USD 7 millones anual por 4 años y el quinto año un pago de USD 14 millones. Para poder cumplir con esta obligación, la Compañía elaborará un Plan de Acción específico para la Banca Cerrada.
- Por otro lado, para lograr una adecuada estructura de ingresos y gastos, así como el seguimiento continuo del presupuesto proyectado; la Compañía implementará una estructura organizacional actualizada y alineada al giro del negocio, con procesos y metas claras y medibles, logrando un sistema de control interno más robusto y en consecuencias procesos operativos más eficientes.
- Adicionalmente, la Administración se encuentra en conversaciones con el BCE, a fin de revisar el contrato instrumentado para la operación de compra de la cartera, y evaluar la renegociación del valor y las condiciones de pago.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2. Base de Presentación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 indicó el criterio institucional del ente de control sobre la tasa de descuento para las provisiones por beneficios a empleados de acuerdo a NIC 19, el cual establece el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 19 de abril de 2018, y según las exigencias estatutarias serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(b) Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación del Ecuador.

(c) Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que deben ser medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	EEFF sistema	Efectos de cambios en la presentación y clasificación		EEFF auditados
		Débito	(Crédito)	
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes	US\$ 2.255.249	-	-	2.255.249
Activos financieros:	53.404.712	-	(42.902.989)	10.501.723
Otras cuentas por cobrar	148.437	-	(140.641)	7.796
Total activos corrientes	55.808.398	-	(43.043.630)	12.764.768
Activos no corrientes:				
Inversiones en acciones	-	84.386	-	84.386
Propiedades, muebles y equipos	1.955.041	-	-	1.955.041
Propiedades de inversión	1.070.736	-	-	1.070.736
Intangibles	16.010	-	-	16.010
Activos financieros				
Cartera de crédito Cofiec	917.071	-	-	917.071
Banca Cerrada por cobrar	-	42.818.603	-	42.818.603
Total activos no corrientes	3.958.858	42.902.989	-	46.861.847
Total activos	US\$ 59.767.256	42.902.989	(43.043.630)	59.626.615
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	US\$ 6.000.000	-	-	6.000.000
Cuentas y documentos por pagar	10.021.007	-	-	10.021.007
Impuesto por pagar	-	-	(188.706)	188.706
Beneficios a empleados	39.611	-	(25.909)	65.520
Otras cuentas por pagar	1.283.754	536.494	-	747.260
Anticipo de clientes	-	-	(181.238)	181.238
Otras obligaciones por pagar	150.546	-	-	150.546
Total pasivos corrientes	17.494.918	536.494	(395.853)	17.354.277
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones financieras	31.930.000	-	-	31.930.000
Beneficios a empleados	505.603	-	-	505.603
Total pasivos no corrientes	32.435.603	-	-	32.435.603
Total pasivos	US\$ 49.930.521	536.494	(395.853)	49.789.880
Patrimonio:				
Capital social	US\$ 6.402.528	-	-	6.402.528
Reserva legal	357.681	-	-	357.681
Reserva especial	338.243	-	-	338.243
Superavit por valuación	3.598.864	-	-	3.598.864
Resultados acumulados	(860.581)	-	-	(860.581)
	9.836.735	-	-	9.836.735
Total patrimonio	US\$ 59.767.256	536.494	(395.853)	59.626.615

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros;

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Negocio en Marcha

La Compañía se considera una empresa en marcha en virtud de que se considera continuará su actividad dentro del futuro previsible; la Administración de la Compañía no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones, su movimiento económico o el tiempo proyectado de funcionamiento de acuerdo a su constitución.

(c) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(d) Fondos Disponibles

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los activos financieros líquidos que mantiene en diferentes instituciones financieras locales, en cuentas corrientes e inversiones con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(e) Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

(f) Activos Financieros

En este grupo se registra a corto plazo el valor de los créditos que conforman la cartera de créditos con vencimiento de hasta 360 días considerando el deterioro, el valor de la cartera comprada, intereses sobre la cartera e inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar. La porción a largo plazo incluye el valor de la cartera de créditos con vencimiento a más 360 días, considerando el valor del deterioro.

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "activos financieros disponibles para la venta" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos para negociar, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados.

Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en los Resultados

Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y es efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre el grupo es proporcionada internamente sobre dicha base; o

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato compuesto sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de valuación e intereses de cartera.

Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene el registro de la cartera de créditos y su provisión conforme a la estructura dispuesta por la Superintendencia de Bancos del Ecuador para este grupo, con el fin de mantener el control de la recuperación de los saldos deudores recibidos del Ex-Banco COFIEC S. A., como parte del proceso de conversión. Se encuentra registrada al valor nominal del saldo pendiente por recaudar a los deudores. El deterioro de la cartera de créditos comercial se calcula y registra, según los días de morosidad, tomando como base la Resolución de Calificación y Constitución de Provisiones de Activos de Riesgos No.209-2016-F de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Adicionalmente, en este grupo la Compañía registra el valor total de la compra de cartera vencida a otras instituciones del sistema financiero nacional, para su recuperación. El registro inicial se realiza por el valor nominal del capital de las operaciones de crédito que conforman la cartera, posteriormente la Compañía ajusta los saldos sobre la base de la estimación realizada en función del porcentaje general de recaudación esperado que maneja en su gestión de cobranza y los porcentajes de descuentos acordados en los contratos de compra, en relación al valor nominal de la cartera. En vista de que el riesgo de crédito y beneficios los continúa asumiendo y reteniendo sustancialmente el vendedor de la cartera de créditos, dado los mecanismos legales de devolución de cartera, la Compañía no calcula ni contabiliza provisión por concepto de deterioro.

Además se encuentra registrada la cartera de créditos comprada al Banco Central del Ecuador, proveniente de la crisis bancaria del año 1999, cuyo valor fue establecido en el contrato de compra firmado en el mes de julio de 2017, y que se detalla en la nota 11. A la fecha, la administración no ha realizado el análisis de deterioro correspondiente, a fin de establecer la provisión que corresponda.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa.

Un activo financiero está deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Baja de un Activo Financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

(g) Pasivos Financieros, Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un Pasivo Financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Propiedades, Muebles y Equipos

Medición en el Momento del Reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de Depreciación y Vidas Útiles

El costo de los equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios, instalaciones	20
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de Computación	<u>3</u>

Retiro o Venta de Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(i) Propiedades de Inversión

Son aquellas recibidas por la Compañía a partir de la ejecución de garantías de las operaciones de crédito recibidas del proceso de conversión del Banco Cofiec, y se miden inicialmente al monto del avalúo, incluyendo los costos de la transacción.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

(j) Activos Intangibles

Activos Intangibles

Constan, principalmente, de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Baja de Activos Intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

Método de Amortización y Vidas Útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que la vida útil de los activos intangibles de la Compañía es de 3 años y el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Al 31 de diciembre de 2017, no se identificó indicios de deterioro de los activos tangibles e intangibles de la Compañía.

(k) Impuestos

Es gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente.

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos Diferidos

La Compañía, en caso de haberlo, reconoce el impuesto diferido sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía, en caso de haberlos, compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

(l) Provisiones

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(m) Beneficios a Empleados

Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (por jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

La Compañía no calcula el 15% de utilidades a favor de los empleados, debido a que se encuentra en el grupo de Sociedades Anónimas que pertenecen al Sector Público, por cuanto el mayor porcentaje de las acciones pertenece a la Corporación Financiera Nacional (CFN).

(n) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como Arrendadora

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía como Arrendataria

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

(o) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Prestación de Servicios

Los servicios por la administración, colocación y recuperación de la cartera de créditos adquiridas a las instituciones financieras y cooperativas, son reconocidos en base al saldo de la cartera administrada por la Compañía, en el último día del mes inmediato anterior, el cual no se encuentre en el estatus de vencido, multiplicado por la tarifa establecida en el contrato de prestación de servicios de gestión de cartera.

Ingresos por Intereses

Corresponden a los ingresos financieros que se generan por la tarifa establecida en el contrato de prestación de servicios de gestión de cartera por la recuperación de las operaciones de crédito comprada a cooperativas y otras entidades del sector financiero, durante los días que dicha cartera permanece bajo la gestión de recuperación por parte de la Compañía, antes de su devolución o canje. Adicionalmente, la cartera de créditos comprada, genera un interés financiero según la tabla de amortización propia de cada crédito, así como intereses de mora sobre la base de los saldos vencidos, sobre los cuales la Compañía puede llegar a tener un porcentaje de participación, en función de las cláusulas del contrato.

Los intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable, y son reconocidos en los resultados del año.

(p) Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

(q) Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4. Normas Nuevas Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos Claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con los activos financieros y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de Contratos con los Clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril del 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, por la aplicación de la NIIF 15.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

La NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de efectivo de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de efectivo de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de efectivo de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con los arrendamientos en la aplicación de la NIIF 16.

Modificaciones a la NIC 7 - Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no ha determinado si la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre sus estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

5. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, las tasas de mortalidad y de rotación al final de cada año reportadas por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida en referencia a la tasa de rendimiento de los bonos de gobierno ecuatoriano del año 2017.

Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 8 – Activos Financieros.

Estimación de Vidas Útiles de Planta y Equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3 literal (h).

6. Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a distintos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Administración de capital

(i) Marco de Administración de Riesgos

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(ii) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está controlado mediante flujo de caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de colocarlos en inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos de la Compañía:

	Valor contable	Flujos contractuales	0 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2017					
Corrientes:					
Obligaciones financieras	US\$ 6.000.000	7.073.419	-	7.073.419	-
Documentos y cuentas por pagar	10.021.007	10.021.007	3.360.058	6.660.949	-
Impuesto por pagar	188.706	188.706	188.706	-	-
Otras cuentas por pagar	747.260	747.260	-	747.260	-
Beneficios a los empleados	65.520	65.520	-	65.520	-
Anticipos clientes	181.238	181.238	181.238	-	-
Otras obligaciones por pagar	150.546	150.546	150.546	-	-
No corrientes:					
Obligaciones financieras	31.930.000	34.525.676	-	-	34.525.676
Beneficios a los empleados	505.603	505.603	-	-	505.603
US\$	<u>49.789.880</u>	<u>53.458.975</u>	<u>3.880.548</u>	<u>14.547.148</u>	<u>35.031.279</u>
31 de diciembre de 2016					
Corrientes:					
Documentos y cuentas por pagar	US\$ 16.361.289	16.361.289	-	16.361.289	-
Impuesto por pagar	107.843	107.843	107.843	-	-
Otras cuentas por pagar	110.673	110.673	-	110.673	-
Beneficios a los empleados	18.611	18.611	-	18.611	-
Anticipos clientes	33.972	33.972	33.972	-	-
Otras obligaciones por pagar	735.757	735.757	735.757	-	-
No corrientes:					
Beneficios a los empleados	533.293	533.293	-	-	533.293
US\$	<u>17.901.438</u>	<u>17.901.438</u>	<u>877.572</u>	<u>16.490.573</u>	<u>533.293</u>

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(iii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros	
		2017	2016
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	2.255.249	4.224.952
Activos financieros		54.237.397	19.009.572
Otras cuentas por cobrar		7.796	295
Inversiones en acciones		84.386	70.498
	US\$	<u>56.584.828</u>	<u>23.305.317</u>

El riesgo relacionado con créditos de clientes, es administrado de acuerdo con las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Esto significa que la calidad crediticia de los clientes se evalúa en forma permanente y además los cobros pendientes de estos son gestionados por el personal interno. En el caso de existir evidencia objetiva que la Compañía no será capaz de cobrar la totalidad de los importes que se le adeudan, se establece una estimación para pérdidas por deterioro.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los activos financieros y otras cuentas por cobrar. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a la antigüedad de la morosidad de las partidas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.255.249 al 31 de diciembre de 2017 (US\$4.224.952 en el año 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con banco e instituciones financieras, que están calificadas en el rango AAA-, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Banco	Calificación	Calificador
Banco Central del Ecuador		Entidad pública no sujeta a calificación
Banco Pichincha C. A.	AAA- /AAA-	PCR Pacific S. A. /Bank Watch Ratings S. A.
Banco del Pacifico S. A.	AAA- /AAA-	Bank Watch Ratings S.A. / Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana
Banco de la Producción - Produbanco S. A.	AAA- /AAA-	PCR Pacific S. A. /Bank Watch Ratings S. A.

(iv) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos se mantenga sobre una base de tasa fija.

A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía no reporta obligaciones sujetas a tasas de interés variable.

(v) Administración del Capital

La administración del capital de la empresa está regida por el marco estatutario y societario vigente. Las inversiones temporales de la Compañía son efectuadas en instituciones que conforman el grupo financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	49.789.880	17.901.438
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2.255.249</u>	<u>4.224.952</u>
Deuda neta	US\$	<u>47.534.631</u>	<u>13.676.486</u>
Total patrimonio	US\$	<u>9.836.735</u>	<u>8.825.955</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado (medido en número de veces)		<u>4,83</u>	<u>1,55</u>

(vi) Categorías de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 7)	US\$	2.255.249	4.224.952
Cuentas por cobrar por gestión de entidades (nota 8)		54.101.097	18.799.916
Intereses por cobrar (nota 8)		-	66.517
Cuentas por cobrar varias (nota 8)		<u>136.300</u>	<u>143.139</u>
	US\$	<u>56.492.646</u>	<u>23.234.524</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Obligaciones Financieras (nota 11)	US\$	37.930.000	-
Documentos y cuentas por pagar (nota 12)		10.021.007	16.361.289
Impuesto por pagar (nota 13)		188.706	107.843
Otras cuentas por pagar		747.260	110.673
Beneficios a empleados (nota 14)		571.123	551.904
Anticipos recibidos de clientes		181.238	33.972
Otras obligaciones por pagar		<u>150.546</u>	<u>735.757</u>
	US\$	<u>49.789.880</u>	<u>17.901.438</u>

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	US\$	1.050	750
Bancos locales:			
Banco Pichincha C. A.		2.038.479	929.914
Banco del Pacífico S. A.		211.062	894.275
Banco Central del Ecuador		4.645	-
Banco de la Producción S. A. Produbanco		13	13
Inversiones temporales:			
Depósito a plazo fijo - Banco del Pacífico C. A.		-	2.400.000
	US\$	<u>2.255.249</u>	<u>4.224.952</u>

Depósitos en bancos locales: Constituyen depósitos de disponibilidad inmediata que se mantienen principalmente en bancos del país con calificación mínima "AAA-", los cuales al 31 de diciembre del 2017 generan una tasa de interés nominal de hasta el 0,10%.

Inversiones Temporales: Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2016, corresponden a depósitos a plazo fijo que mantenía la Compañía en una institución financiera local con vencimiento en enero de 2017.

8. Activos Financieros

El detalle de los activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar por gestión de entidades:			
Banca cerrada	(a) US\$	42.818.603	-
Cartera comprada	(b)	10.005.283	16.352.154
Cartera de Crédito - Cofiec:	(c)		
Capital por cobrar		4.759.015	5.474.894
Intereses por cobrar		74.252	84.827
Otros valores por cuenta de clientes		4.188	4.188
Intereses por cobrar		-	66.517
Cuentas por cobrar varias	(d)	164.521	180.058
Menos estimación de deterioro		<u>(3.588.465)</u>	<u>(3.153.066)</u>
Total	US\$	<u>54.237.397</u>	<u>19.009.572</u>
Corriente	US\$	10.501.723	17.865.605
No corriente		43.735.674	1.143.967
	US\$	<u>54.237.397</u>	<u>19.009.572</u>

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Cuentas por Cobrar por Compra de Cartera – Banca Cerrada

El detalle de la cartera comprada al BCE, se muestra a continuación:

	<u>Valor</u>	<u>No. Operaciones</u>
Operaciones crediticias - con garantías:		
Hipotecarias	US\$ 36.655.205	894
Acciones, Fideicomisos, otros	7.275.417	246
Prendarias	8	784
Operaciones crediticias - sin garantías	32	3.231
Operaciones no crediticias (CxC) - sin garantías	111	11.147
	<u>US\$ 43.930.773</u>	<u>16.302</u>

En el mes de abril de 2017, a través del Oficio No. SAN-2017-0412 la Asamblea Nacional discutió y aprobó la Ley Orgánica para la Reestructuración de las deudas de la Banca Pública, Banca Cerrada y Gestión del Sistema Financiero Nacional y Régimen de Valores (LOPRD), la cual establece en su artículo primero, que la cartera resultante de las operaciones crediticias, y las operaciones no crediticias que a la fecha de la promulgación de esta Ley posee el Banco Central Ecuador y que provengan de los procesos y operaciones derivados de la crisis financiera suscitada en el año 1999, serán vendidos de conformidad con la Ley, a entidades de servicios auxiliares del sistema financiero nacional especializadas en cobranzas de propiedad mayoritariamente pública en el plazo de hasta (90) noventa días.

En fecha 13 de julio de 2017, la Compañía firmó con el Banco Central del Ecuador un contrato de compra por la cartera de créditos correspondientes a la banca cerrada. En el mismo se estableció como precio de venta el valor de US\$43.930.773 que correspondía a operaciones crediticias y no crediticias (cuentas por cobrar) que se encontraban respaldadas con garantías hipotecarias o prendarias (bienes muebles y acciones) y cuyo pago debía realizarse hasta el 30 de noviembre de 2017. Así mismo, la referida Ley dispuso la valoración de las operaciones con base al valor del avalúo catastral y/o valor patrimonial, según corresponda, siempre que no existiera contingencia legal en la operación o en la garantía, en cuyo caso se valoraron a US\$0,01 por operación. De acuerdo al informe técnico emitido por el Banco Central del Ecuador correspondiente al proceso de venta de cartera realizado, y una vez que procedió al recalcular de los valores de cartera y cuentas por cobrar de conformidad con el artículo 3 de la LOPRD, se reporta un total de 16.302 operaciones crediticias y no crediticias, cuyos saldos de capital con corte al 10 de julio de 2017, ascendían a US\$1.036.758.258, las cuales fueron consideradas en su totalidad para la venta.

Por otra parte, en la cláusula décima del contrato de venta, en su numeral 10.4 establece: "la cartera, y los procesos coactivos referidos, se transfieren en el estado en que se encuentran y por disposición de la LOPRD. Por tanto, el BCE no hace ninguna aseveración respecto de la calidad de la cartera ni garantiza a la Compañía la efectiva obtención de ganancias o créditos económicos como producto de su gestión y cobro. Por esta razón, el BCE tampoco garantiza a la misma el éxito en la ejecución de los procesos coactivos o resultados económicos favorables. La asunción del riesgo por los bienes y derechos transferidos en este contrato pertenece a la Compañía."

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Posteriormente, y como se indica en la nota 11, en el mes de noviembre de 2017, a través de un addendum al contrato, se modificó el plazo y condiciones de pago de la cartera comprada al Banco Central del Ecuador, estableciéndose pagos anuales y consecutivos por cinco años hasta noviembre del año 2022, con una tasa de interés fija anual del 2,83%.

(b) Cuentas por Cobrar por Compra de Cartera – Entidades Financieras

Durante el año 2017, la Compañía ha realizado operaciones de compra de carteras a otras instituciones del sistema financiero, a través de las cuales la Compañía instrumenta un contrato con el cual la vendedora otorga la condición legal requerida para la ejecución de la jurisdicción coactiva, sin que implique la transferencia del riesgo de crédito, así mismo otorga la facultad de recaudar los intereses legalmente pactados y los intereses moratorios a partir de la fecha de la compraventa. Así mismo, los contratos contienen cláusulas contractuales de "Condición Resolutoria" o "Mecanismo de Devolución o Retroventa" que permiten a la Compañía la devolución total o parcial de la cartera de créditos que no se haya podido recuperar, al momento de vencimiento de los contratos, y las instituciones vendedoras se obligan a aceptar dicha devolución. La cartera se encuentra instrumentada principalmente por títulos de crédito o en documentos representativos de una deuda. La Compañía por el servicio de gestión de cobranza de la cartera adquirida aplica un descuento sobre el capital que van desde los 3,50% para aquella cartera con uno a tres días de mora hasta el 25% para aquella que supere los 360 días de mora; el mismo se aplicará siempre y cuando se efectúe la recaudación efectiva de la deuda.

Los saldos al 31 de diciembre de 2017, corresponden a la estimación realizada por la Compañía con base en la magnitud del deterioro que presenta la misma, esto se realiza acorde a los factores de descuento aplicados en la compra, y en función a la probabilidad de recuperación en base a los datos históricos que mantiene la empresa. Para poder determinar el valor de la cartera comprada, se aplicó el factor de descuento ponderado de acuerdo a la edad de la cartera, y adicionalmente se contrastó con la probabilidad de pérdida esperada, esto en base a la recuperación histórica, de acuerdo a la data que mantiene la Compañía.

Un detalle de la cartera comprada por la Compañía al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2017						
Institución	Vigencia del contrato	Fecha fin del contrato	Monto capital comprado	Días promedio de mora	% de descuento	Valor ajustado
Cobra Fácil Fabricilisa (compra 001)	12 meses	11-may-18	3.849.908	820	25%	962.477
Coop. Óscus (compra 001)	12 meses	20-jun-18	2.029.510	395	25%	507.377
Coop. Ahorro y Crédito Cooprogreso 002	12 meses	30-jun-18	2.797.543	649	25%	699.386
Cobra Fácil Fabricilisa (compra 002)	12 meses	30-ago-18	5.781.294	1.368	25%	1.445.324
Coop. Corporación Centro (compra 001)	12 meses	31-ago-18	523.717	1.208	25%	130.929
Banco Delbank	12 meses	31-ago-18	406.259	578	25%	101.315
Banco Capital S. A.	(i) 6 meses	30-mar-18	3.821.019	444	24%	917.045
Coop. Ahorro y Crédito Cooprogreso 003	18 meses	30-mar-19	1.435.654	404	25%	358.913
Cooperativa Mascoop	12 meses	6-oct-18	1.454.058	787	25%	363.514
Cooperativa de la Policía Nacional	12 meses	30-nov-18	3.263.851	508	25%	815.963
Coop. Óscus (compra 002)	12 meses	11-dic-18	1.036.257	689	25%	259.564
Coop. Corporación Centro (compra 002)	12 meses	28-dic-18	396.568	1.540	25%	99.141
Subtotal cartera comprada - entidades financieras			26.736.636		24,92%	6.660.948
2016						
Institución	Vigencia del contrato	Fecha fin del contrato	Monto capital comprado	Días promedio de mora	% de descuento	Valor ajustado
Fiduciaria del Pacífico Fidupecífico	(i) 6 meses	28-dic-16	221.048	700	25%	55.262
Coop. Ahorro y Crédito Cooprogreso 001	(ii) 18 meses	30-mar-18	5.237.112	254	17,50%	916.495
Topseg	(ii) 12 meses	24-nov-17	6.326.993	1.812	25%	1.581.748
COOPCCP	(ii) 12 meses	2-dic-17	1.040.423	451	25%	260.106
Cooperativa Suboficiales	(ii) 12 meses	15-dic-17	3.538.158	1.165	15%	530.724
Subtotal cartera comprada - entidades financieras			16.363.734		20,63%	3.344.335
Total cartera comprada - entidades financieras			43.160.370			10.005.283

- I. A la fecha la Compañía se encuentra en proceso de devolución de las carteras correspondientes a Banco Capital S.A. y Fiduciaria del Pacífico, las cuales durante el período de vigencia del contrato tuvieron una recaudación de US\$223.801 y US\$138.158, respectivamente.
- II. La Compañía se encuentra en proceso de revisión de la renovación del contrato de las carteras correspondientes a Cooprogreso, Topseg, COOPCCP, las cuales recaudaron durante la vigencia de los contratos US\$1.174.947, US\$381.338 y US\$237.413, respectivamente. En el caso de Cooperativa Suboficiales fue renovada en enero de 2018.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (c) Cartera de crédito Cofiec: la Compañía mantiene como parte de sus activos financieros operaciones de crédito correspondiente a la cartera de crédito que recibió del ex Banco Cofiec a partir de la conversión de la razón social y el cambio a Compañía de servicios auxiliares en junio de 2015. Un detalle de la cartera se presenta a continuación:

<u>Segmento de cartera</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comercial	US\$	3.687.580	4.312.422
Inmobiliario		1.023.349	1.137.523
Consumo		40.038	16.150
Microcrédito		8.048	8.799
		<u>4.759.015</u>	<u>5.474.894</u>
Menos estimación de deterioro		<u>(3.560.243)</u>	<u>(3.124.845)</u>
	US\$	<u>1.198.772</u>	<u>2.350.049</u>

El detalle de la cartera de créditos por vencimiento al 31 de diciembre de 2017, se muestra como sigue:

		2017					Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De más de 361 días	
Cartera de créditos:							
Por vencer:							
Comercial	US\$	-	57.316	60.862	153.814	264.999	537.011
Consumo		-	-	-	-	-	-
Inmobiliario		-	16.531	23.027	45.799	804.124	889.481
Subtotal por vencer		-	73.847	83.909	199.613	1.069.123	1.426.492
Que no devenga interés:							
Comercial		15.550	-	-	-	-	15.550
Consumo		-	-	-	-	-	-
Inmobiliario		8.349	-	-	-	-	8.349
Subtotal que no devenga interés		23.899	-	-	-	-	23.899
Vencida:							
Comercial		10.826	14.402	21.171	169.137	2.919.483	3.135.019
Consumo		-	-	-	-	40.038	40.038
Inmobiliario		6.726	11.272	-	38.986	68.535	125.519
Microcrédito		-	-	-	-	8.048	8.048
Subtotal vencida		17.552	25.674	21.171	208.123	3.036.104	3.308.624
Subtotal cartera de créditos		41.451	99.521	105.080	407.736	4.105.227	4.759.015
Estimación de deterioro		(7.909)	(12.181)	(12.709)	(140.085)	(3.387.359)	(3.560.243)
Total cartera de créditos, neta	US\$	<u>33.542</u>	<u>87.340</u>	<u>92.371</u>	<u>267.651</u>	<u>717.868</u>	<u>1.198.772</u>

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Cuentas por Cobrar Varias:

El detalle de las cuentas por cobrar varias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar varias			
Garantías (a)	US\$	79.208	75.528
Clientes - facturas		9.457	21.527
Anticipo proveedores		5.000	3.750
Anticipos de personal		6.894	7.554
Anticipos para trámites		1.470	-
Cheques protestados		-	420
Otras cuentas por cobrar (b)		<u>62.492</u>	<u>62.581</u>
Total cuentas por cobrar varias		164.521	171.360
Menos estimación por deterioro		<u>(28.221)</u>	<u>(28.221)</u>
Total cuentas por cobrar varias, neta	US\$	<u>136.300</u>	<u>143.139</u>

- a) La cuenta "Garantías" es conformada por las cauciones entregadas a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) debido a que la Compañía fue nombrado liquidador de tres cooperativas en liquidación: Cooperativa de Ahorro y Crédito Ejército Nacional en Liquidación, Cooperativa de Ahorro y Crédito Salasaca en Liquidación y de la Ahorro y Crédito Amazonas en Liquidación.
- b) En fecha 22 de enero de 2015, la Superintendencia de Bancos del Ecuador mediante oficio No. INSFPR-D2-2015—0127, comunicó al ex Banco Cofiec, que el Banco había cancelado por concepto de dietas u honorarios a directores, valores que superan los límites previstos en el artículo 7 del Mandato Constituyente No. 2 de 24 de enero de 2008. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo por concepto de valores recibidos en exceso por los miembros del Directorio que desempeñaron funciones entre los años 2008 y 2014, asciende a US\$62.492, los cuales se encuentran provisionados en aproximadamente un 45% (US\$28.221) de acuerdo a las políticas y estimaciones de incobrabilidad determinada por la Compañía.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

9. Propiedades, Muebles y Equipos.

El detalle de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificios	US\$	1.503.210	1.503.210
Muebles, enseres y equipos		47.616	27.723
Equipos de computación		77.432	40.172
Pinacoteca		547.350	547.350
Decoración oficina		110.611	110.611
		<u>2.286.219</u>	<u>2.229.066</u>
Depreciación acumulada		<u>(331.178)</u>	<u>(232.277)</u>
	US\$	<u>1.955.041</u>	<u>1.996.789</u>

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos fueron como sigue:

		31 de diciembre <u>de 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	Ajustes y <u>Transferencias</u>	31 de diciembre <u>de 2017</u>
Costo:						
Edificios	US\$	1.503.210	-	-	-	1.503.210
Muebles y enseres		27.723	20.707	(151)	(663)	47.616
Equipos de computación		40.172	36.755	(204)	709	77.432
Decoración oficinas edificio		547.350	-	-	-	547.350
Pinacoteca		110.611	-	-	-	110.611
		<u>2.229.066</u>	<u>57.462</u>	<u>(355)</u>	<u>46</u>	<u>2.286.219</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios		(110.914)	(75.109)	-	-	(186.023)
Muebles y enseres		(14.982)	(2.954)	151	(14)	(17.799)
Equipos de computación		(35.443)	(6.942)	-	-	(42.385)
Decoración oficinas edificio		(70.938)	(15.051)	204	814	(84.971)
Pinacoteca		-	-	-	-	-
		<u>(232.277)</u>	<u>(100.056)</u>	<u>355</u>	<u>800</u>	<u>(331.178)</u>
Valor en libros, neto	US\$	<u>1.996.789</u>	<u>(42.594)</u>	<u>-</u>	<u>846</u>	<u>1.955.041</u>

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10. Propiedades de Inversión

El detalle de las cuentas de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue a continuación:

		Diciembre 31,	
		2017	2016
Terrenos	US\$	927.145	1.244.369
Edificios		<u>143.591</u>	<u>154.033</u>
Total	US\$	<u>1.070.736</u>	<u>1.398.402</u>
Corriente	US\$	-	5.152
No corriente		<u>1.070.736</u>	<u>1.393.250</u>
	US\$	<u>1.070.736</u>	<u>1.398.402</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión se aproxima al valor en libros y se obtuvo a través de avalúos realizados en años anteriores por un perito independiente no relacionado con la Compañía, quien cuenta con las certificaciones apropiadas y experiencia en el avalúo de las propiedades similares. El avalúo se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía.

11. Obligaciones Financieras

Términos y Calendario de Pago de la Deuda

Tal y como se indica en la nota 8 (a), la Compañía adquirió al Banco Central del Ecuador (BCE) en Julio de 2017, por mandato de la "Ley Orgánica para la Reestructuración de las Deudas de la Banca Pública, Banca Cerrada y Gestión del Sistema Financiero Nacional y Régimen de Valores", aprobada por la Asamblea Nacional en abril 2017, la cartera de crédito correspondiente a la banca cerrada derivada de la crisis de 1999 por un valor de US\$43.930.000, aproximadamente.

En fecha 29 de noviembre de 2017, la Compañía firmó un *addendum* al contrato de compra de la cartera con el BCE, en el cual se modificada el plazo para el pago de la obligación, y se establecía un convenio de pago a cinco años plazo, con pagos anuales y consecutivos de capital más intereses a una tasa de interés fija, además de contemplar un primer pago a la fecha de la firma del mismo por US\$6.000.773. Al 31 de diciembre de 2017, el calendario de pago de la deuda es como sigue:

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

No. Dividendo	Fecha vencimiento	Días	Valor nominal en US\$		
			Capital	Intereses	Dividendo
0	28-nov-17	-	-	-	-
1	23-nov-18	360	6.000.000	1.073.419	7.073.419
2	18-nov-19	360	6.000.000	903.619	6.903.619
3	12-nov-20	360	6.000.000	733.819	6.733.819
4	7-nov-21	360	6.000.000	564.019	6.564.019
5	2-nov-22	360	13.930.000	394.219	14.324.219
			<u>37.930.000</u>	<u>3.669.095</u>	<u>41.599.095</u>
Corriente			6.000.000		
No corriente			<u>31.930.000</u>		
			<u>37.930.000</u>		

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las obligaciones financieras no incluyen los montos correspondientes a los gastos por intereses, toda vez que la Compañía los reconocerá al momento del pago de los dividendos fijados, considerando además de que se encuentra entablando conversaciones con el BCE para establecer nuevos acuerdos con respecto a esta transacción de compra de cartera.

La nota 6 (ii) y (iv) incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

12. Documentos y Cuentas por Pagar

Un resumen de los documentos y cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar por compra de cartera (nota 8)	US\$ 10.005.283	16.352.154
Proveedores locales	<u>15.724</u>	<u>9.135</u>
Total	<u>US\$ 10.021.007</u>	<u>16.361.289</u>

13. Impuestos

(a) Gasto de Impuesto a la renta:

El gasto por impuesto a la renta es por US\$313.033 en el 2017 (US\$80.219 en el 2016).

(b) Impuesto a la Renta Corriente:

Conciliación Tributaria - contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	1.323.813	324.499
Más gastos no deducibles		99.064	40.135
Utilidad gravable	US\$	<u>1.422.877</u>	<u>364.634</u>
Impuesto a la renta corriente causado 22% (1)	US\$	<u>313.033</u>	<u>80.219</u>
Mas (menos):			
Otros		-	93.195
Retenciones en la fuente		(6.069)	1.717
Anticipo de impuesto a la renta		<u>(118.258)</u>	<u>(67.288)</u>
Impuesto por pagar	US\$	<u>188.706</u>	<u>107.843</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa e indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

La Compañía no realiza provisiones durante el año por concepto de Impuesto a la Renta, lo registra al final del año.

(c) Impuesto a la Renta Diferido

La contabilización del efecto impositivo consiste en el reconocimiento de determinados pasivos y activos por impuesto diferido. Con el enfoque de balance estos elementos se reconocen a partir de las diferencias temporarias que dan lugar los activos y pasivos, la Compañía no registra operaciones que generen diferencias temporales en consecuencia no se aplica la NIC 12.

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Administración considera que la Compañía no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 y 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

14. Beneficios a Empleados

Un detalle de la composición de la cuenta es:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios por pagar	US\$	39.611	11.510
Instituto Ecuatoriano de Seguro Social (IESS)		25.909	7.101
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>505.603</u>	<u>533.293</u>
	US\$	<u>571.123</u>	<u>551.904</u>
Corriente	US\$	65.520	18.611
No corriente		<u>505.603</u>	<u>533.293</u>
	US\$	<u>571.123</u>	<u>551.904</u>

Participación a empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. La Compañía no calcula el 15% de utilidades a favor de los empleados, debido a que se encuentra en el grupo de Sociedades Anónimas que pertenecen al Sector Público, por cuanto el mayor porcentaje de las acciones pertenece a la Corporación Financiera Nacional (CFN).

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	US\$	495.579	532.252
Bonificación por desahucio		<u>10.024</u>	<u>1.041</u>
Total	US\$	<u>505.603</u>	<u>533.293</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	US\$	532.252	534.636
Costo por servicio		2.727	3.882
Costo por intereses		27.414	31.926
Ganacias (pérdidas) actuariales		(26.814)	(4.343)
Beneficios y liquidaciones pagados		<u>(40.000)</u>	<u>(33.849)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>495.579</u>	<u>532.252</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	US\$	1.041	24.851
Costo de los servicio		1.494	1.932
Costo por intereses		77	1.494
Pérdidas (ganancias) actuariales		8.112	(2.277)
Beneficios pagados		<u>(700)</u>	<u>(24.959)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>10.024</u>	<u>1.041</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos (OBD) fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Tasa(s) de descuento	8,26	7,46
Tasa esperada del incremento salarial	<u>2,50</u>	<u>3,00</u>

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

		Jubilación patronal	Desahucio
Tasa(s) de descuento			
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	US\$	573	138
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)		(512)	(131)
Tasa(s) de incremento salarial			
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)		604	173
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)		(541)	(171)
Tasa(s) de rotación			
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 5%)		(3.475)	461
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 5%)		<u>3.631</u>	<u>(533)</u>

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de beneficios definidos		
Costo actual del servicio	US\$ 4.221	5.814
Intereses sobre la obligación	<u>27.491</u>	<u>33.420</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocidos en resultados	US\$ <u>31.712</u>	<u>39.234</u>
Nuevas mediciones		
Pérdidas actualiales	US\$ (18.702)	(6.620)
Liquidaciones anticipadas	<u>(626)</u>	<u>(1.108)</u>
Subtotal efecto de beneficios definidos a reconocer en otro resultado integral	US\$ <u>(19.328)</u>	<u>(7.728)</u>
Total	US\$ <u>12.384</u>	<u>31.506</u>

15. Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado consiste en 6.402.528 acciones de US\$1 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2017 es US\$101.078.

Utilidades Retenidas

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por Valuación

Se registra el valor del superávit por valuaciones de propiedades, inversiones en instrumentos, que percibieron de parte del Banco COFIEC al momento de la conversión, de acuerdo al siguiente detalle:

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Nombre</u>		<u>Valor</u>
Por valuación de propiedades	US\$	3.433.870
Por valuación de inversiones		140.799
Por inversiones en instrumentos		24.195
Total	US\$	<u>3.598.864</u>

Resultados Acumulados

		<u>Valor</u>
Pérdidas acumuladas hasta el 2016	US\$	(4.128.578)
Resultados por adopción NIIF		2.358.295
Utilidad del ejercicio - Reserva Legal		909.702
Total	US\$	<u>(860.581)</u>

16. Ingresos Ordinarios

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios auxiliares de Cobranza		
Costos judiciales	US\$ <u>42.804</u>	<u>7.713</u>
Intereses y descuentos ganados		
Depósitos en cuentas corrientes	163	2.069
Intereses en inversiones	127.552	124.152
Descuentos en la liquidación del servicio de recaudación de cartera (a)	3.583.946	844.319
Intereses de mora	<u>29.239</u>	<u>102.127</u>
	<u>3.740.900</u>	<u>1.072.667</u>
Total ingresos ordinarios	US\$ <u>3.783.704</u>	<u>1.080.380</u>

- a) El saldo por descuentos en la liquidación del servicio de recaudación de cartera, incluye US\$945.866 y US\$384.531 a diciembre 2017 y 2016, respectivamente, correspondientes a descuentos sobre carteras a los cuales la Compañía emitió facturación.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

17. Gastos de Operación

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración y venta	US\$	1.707.993	915.768
Gastos generales		581.070	179.935
Gastos de impuestos, contribuciones y multas		167.462	32.951
Gastos de gestión		7.920	2.486
Gastos no deducibles		6.839	12.362
Otros gastos		<u>53.205</u>	<u>10.713</u>
Total	US\$	<u>2.524.489</u>	<u>1.154.215</u>

Un resumen de gastos de administración y venta es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal	US\$	859.346	452.079
Gastos honorarios y servicios profesionales		661.436	294.369
Gastos de depreciación y amortización		110.979	116.944
Gastos de mantenimiento y desarrollo		57.039	43.571
Gastos de viaje		<u>19.193</u>	<u>8.805</u>
Total	US\$	<u>1.707.993</u>	<u>915.768</u>

Gastos de Personal

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones mensuales	US\$	626.950	212.601
Aporte patronal IESS		72.808	24.594
Décimo tercer sueldo		55.929	21.326
Indemnizaciones		29.130	134.157
Vacaciones		26.325	9.247
Décimo cuarto sueldo		23.681	13.408
Jubilación patronal y desahucio (nota 14)		12.384	31.506
Fondo de reserva		9.991	3.358
Otros		<u>2.148</u>	<u>1.882</u>
Total	US\$	<u>859.346</u>	<u>452.079</u>

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

18. Vencimientos de Activos y Pasivos

Un resumen de los vencimientos de las cuentas del activo y pasivo relevantes al 31 de diciembre de 2017, basado en el período remanente hasta la fecha de cobro o pago contratado es el siguiente:

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De más de 361 días	Total
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes	US\$	2.255.249	-	-	-	-	2.255.249
Activos financieros							
Cartera de crédito Cofiec		41.452	99.522	134.384	376.431	-	653.788
Cartera de crédito comprada		2.427.840	1.833.539	1.469.855	3.815.995	458.055	10.006.283
Intereses en cartera		74.252	-	-	-	-	74.252
Otras cuentas por cobrar por cuenta de clientes		4.188	-	-	-	-	4.188
Cuentas por cobrar varias		-	-	-	-	164.521	164.521
Activos no corrientes							
Inversiones:							
Mantenidas hasta el vencimiento		-	-	-	-	84.386	84.386
Activos financieros							
Cartera de crédito Cofiec		-	-	-	-	4.105.227	4.105.227
Banca Cerrada por cobrar		-	-	-	-	42.818.603	42.818.603
		<u>4.802.980</u>	<u>1.933.061</u>	<u>1.604.238</u>	<u>4.194.426</u>	<u>47.630.792</u>	<u>60.165.497</u>
Pasivos corrientes							
Cuentas y documentos por pagar		2.443.564	1.833.539	1.469.855	3.815.995	458.055	10.021.007
Obligaciones financieras		-	-	-	6.000.000	-	6.000.000
Impuesto por pagar		-	188.706	-	-	-	188.706
Beneficios a empleados		-	25.909	-	39.611	-	65.520
Otras cuentas por pagar		747.260	-	-	-	-	747.260
Anticipo de clientes		-	-	181.238	-	-	181.238
Otras obligaciones por pagar		150.546	-	-	-	-	150.546
Pasivos no corrientes							
Obligaciones financieras		-	-	-	-	31.930.000	31.930.000
Beneficios a empleados		-	-	-	-	505.603	505.603
		<u>3.341.370</u>	<u>2.048.154</u>	<u>1.651.093</u>	<u>9.855.606</u>	<u>32.893.658</u>	<u>49.789.880</u>
	US\$	<u>1.461.611</u>	<u>(115.093)</u>	<u>(46.854)</u>	<u>(5.651.180)</u>	<u>14.737.134</u>	<u>10.375.617</u>

19. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

La controladora principal de la Compañía es la Corporación Financiera Nacional CFN B. P.

(a) Transacciones Comerciales

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras partes relacionadas		
Inversiones disponibles para la venta		
Banco del Pacífico, S. A.	US\$ <u>17.100.000</u>	<u>5.900.000</u>
Interes por Cobrar		
Banco del Pacífico, S. A.	US\$ <u>184.297</u>	<u>71.938</u>
Gastos por servicios bancarios		
Banco del Pacífico, S. A.	US\$ <u>61</u>	<u>35</u>

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Los siguientes saldos se registran al final del período sobre el que se informa:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras partes relacionadas		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Banco Pacífico Cta. 7425947	US\$ <u>211.062</u>	<u>894.275</u>
Cuentas por cobrar por gestión entidades		
Fiduciaria del Pacífico Fidupacífico	US\$ <u>55.262</u>	<u>221.048</u>
Cuentas por pagar		
Fiduciaria del Pacífico Fidupacífico	US\$ <u>78.741</u>	<u>78.741</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

(c) Compensación del Personal Clave de la Administración

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo clave, por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, han sido establecidas en condiciones de mercado y no existen compensaciones adicionales a las legalmente establecidas.

(Continúa)

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S. A.
(una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

20. Hechos Ocurredos Después del Periodo sobre el que se Informa

La Compañía preparó la conciliación tributaria en el mes de febrero del 2018, cuya información correspondiente al formulario 101, fue validada exitosamente en el sistema del Servicio de Rentas Internas SRI, considerando para el cálculo automático del impuesto de renta a pagar el porcentaje de la tarifa del 22%. Sin embargo, a volver a cargar la información en el mes de abril, el sistema consideró como porcentaje de la tarifa para el cálculo del impuesto a la renta el 25%, lo que genera un efecto en el impuesto causado por aproximadamente US\$42.600, los cuales se procederá a reconocer, contabilizar y registrar en el mes de abril de 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

Total Ingresos	US\$	3.848.302
Total Gastos		2.524.490
Utilidad del Ejercicio		1.323.812
(+) Gastos no deducibles locales		99.064
Utilidad Gravable		1.422.876
Impuesto a la Renta - Tarifa 22%		313.033
Impuesto a la Renta - Tarifa 25%		355.719
Efecto en el gasto a contabilizar en 2018	US\$	42.686

21. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 serán sometidos a aprobación por la Administración de la Compañía en abril 26 del 2018, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.