

**COBRANZAS DEL ECUADOR S.A.
RECAUDADORA**

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA, Fue constituida en la ciudad de Quito, el 7 de enero de 1998 bajo la denominación de COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de enero de 1998. Mediante escritura pública del 14 de marzo del 2003 se procedió al cambio de denominación social de la Compañía a COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA, Recaudadora.

Su actividad principal constituye la prestación de servicios de cobranzas, judicial y/o extrajudicial, títulos de crédito y títulos valores; distribución, venta, comercialización y promoción de productos de telefonía celular. Podrá además celebrar contratos de asociación y subcontratos para la prestación de servicios.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Inventarios de suministros - Los inventarios se valoran al costo. A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina la necesidad de efectuar cualquier ajuste de ser necesario.

2.5 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.5.1 Cuentas por cobrar clientes no relacionados** - Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo. Adicionalmente se registra la provisión de ingresos por los servicios prestados y que aún no han sido facturados, la provisión se registra de acuerdo con reporte emitido por los sistemas de gestión de la Compañía, en función a la recuperación y la tabla de honorarios que se estableció en el contrato con el cliente. Al siguiente mes se factura el valor efectivo acreditando esta cuenta.
- 2.5.2 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados** - Corresponde a la valoración o determinación del valor razonable de la cartera de crédito (vencida y castigada) adquirida por la Compañía, mediante la utilización del método de valor en riesgo.
- 2.5.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Corresponden a certificados de depósito. Están registradas al costo, el que se aproxima al valor razonable de mercado. Los intereses que devengan estas inversiones se reconocen por el método del devengado.
- 2.5.4 Otras cuentas por cobrar** - Son activos 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, menos cualquier deterioro.
- 2.5.5 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, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios 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.

2.6 Planta y equipo

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la Planta y Equipo son registradas 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.
- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Planta y Equipo 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 Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil</u> (en años) |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Muebles y enseres | 15 |
| Instalaciones y adecuaciones | 15 |
| Equipo de oficina | 15 |
| Vehículos | 8 |
| Muebles y equipo de oficina | 5 a 10 |
| <u>Equipo de computo</u> | |
| Servidores | 8 |
| Computadores portátiles | 5 |
| Computadores de escritorio | 8 |
| Impresoras | 3 |

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía y el departamento de soporte técnico (equipos de computación) en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.6.4 Retiro o venta de Planta y Equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 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 impositivos 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.

- 2.7.2 *Impuestos diferidos* - Se reconoce 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 imponibles. 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.

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.

La Compañía 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, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.7.3 *Impuestos corrientes y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 *Beneficios a empleados*

- 2.8.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal* - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

- 2.8.2 *Participación a trabajadores* - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.9 *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.

- 2.9.1 *La Compañía como arrendatario* - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

- 2.10 *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.

Venta de servicios de gestión de cobranza - Los ingresos por la prestación de servicios de gestión de cobranza se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

- 2.11 *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 más cercano en el que se conocen.
- 2.12 *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.

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.

- 2.13 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía* - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 *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.

2.13.2 *Baja de un pasivo financiero* - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- 2.14 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas* - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| NIIF 11 | Acuerdos de negocios conjuntos | Enero 1, 2015 |

La Administración anticipa que no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. 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.

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:

- 3.1 *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 períodos 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.

- 3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados 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 caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de Planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 *Impuesto a la renta diferido*- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|--------------|----------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Cajas | 8.855 | 9.859 |
| Bancos | 98.567 | 23.587 |
| Total | 107.422 | 33.446 |

5. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de activos financieros a valor razonable corresponden a la compra de cartera castigada que realizó la Compañía en los años 2005 al 2008, al Banco Centro Mundo, Almacenes Japón e Inversiones Mar Egeo, y Mutualista Pichincha por un monto total de USD\$7.411.281.

Esta cartera correspondía a operaciones de crédito financiero, crédito comercial, y castigadas de las entidades antes mencionadas.

Al 31 de diciembre de 2014, la composición de cartera propia medida a valor nominal se detalla a continuación:

| Institución financiera | Valor nominal 2014 | Número de operaciones | Valor nominal 2013 | Número de operaciones |
|--------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| Banco Centro Mundo | 30.198.522 | 45.483 | 31.093.237 | 46.894 |
| Almacenes Japón | 4.397.131 | 14.456 | 4.425.256 | 14.560 |
| Mutualista Pichincha (1) | 173.177 | 213 | 212.002 | 230 |
| Total | 34.768.830 | 60.152 | 35.730.495 | 61.692 |

(1) Al 27 de Diciembre del 2013 se realizó la compra de cartera castigada a Mutualista Pichincha registrado a su valor de adquisición 25.440 USD, la cual según política contable de la Compañía ha sido amortizada por un valor de \$ 12.720 en el período 2014, lo cual se encuentra reflejado en el saldo al final del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014, la composición de cartera propia medida a valor razonable se detalla a continuación:

| Concepto | Período | Valor | Saldo |
|--|---------|----------|----------------|
| Valor cartera propia de acuerdo a NEC | 2010 | 66.000 | 66.000 |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF | 2010 | 29.345 | 95.345 |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF | 2011 | 54.216 | 149.561 |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF | 2012 | 81.889 | 231.450 |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF | 2013 | 210.634 | 442.084 |
| Valor Cartera Comprada CCM Valor Adquisición | 2013 | 25.440 | 467.524 |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF (2) | 2014 | 125.079 | 592.604 |
| Amortización costo de cartera CCM (Según Política) (3) | 2014 | (12.720) | (12.720) |
| Total Carteras Propias | | | 579.884 |

(2) Corresponde a la valoración realizada a las carteras propias en el periodo 2014 utilizando el método Valor en Riesgo.

(3) De acuerdo a política contable se amortizo el valor de la compra de cartera de Mutualista Pichincha, reflejado en el Estado de Resultados en la cuenta contable costo cartera propia por un monto de \$ 12.720,00

Al 31 de diciembre de 2013, la composición de cartera propia medida a valor razonable se detalla a continuación:

| Concepto | Período | Valor | Saldo |
|--|---------|---------|----------------|
| Valor cartera propia de acuerdo a NEC | 2010 | 66.000 | 66.000 |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF | 2010 | 29.345 | 95.345 |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF | 2011 | 54.216 | 149.561 |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF | 2012 | 81.889 | 231.450 |
| <hr/> | | | |
| Valoración cartera propia de acuerdo a NIIF(4) | 2013 | 210.634 | 442.084 |
| Valor Cartera Comprada CCM Valor Adquisición | 2013 | 25.440 | 25.440 |
| Total Carteras Propias | | | 467.525 |

(4) Corresponde a la valoración realizada a las carteras propias en el período 2013 utilizando el método Valor en Riesgo.

El método para la determinación del valor razonable de Cartera Propia, se realizó mediante la aplicación de la Metodología de "Valor en riesgo" debido a que no existen precios referenciales de mercado activo ni tampoco transacciones de mercado recientes entre partes relacionadas.

Al ser portafolios de cartera vencida y castigada de dudosa recuperación, que necesitan de una metodología particular de medición, la Compañía desarrolló su propia técnica de medición, la cual toma como insumo la información histórica del comportamiento de este portafolio, así como la especialización requerida para su recuperación.

La Metodología de "Valor en riesgo" establece a través de un análisis estadístico del recupero histórico, ajustado a un nivel de confianza determinado; la proporción de clientes que pagarán sus obligaciones en el transcurso de un año; a su vez, se determina la estructura de costos y gastos en los que se incurrirá para la gestión de recuperación de estas obligaciones; donde los flujos de efectivo resultantes, son traídos a valor actual usando una tasa de descuento mediante la aplicación del método del CAPM.

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se componen de inversiones mantenidas en el Banco Pichincha y del Pacífico con una tasa de interés entre el 3,75% a 4,50% y 5,50% respectivamente con un plazo mayor a 90 días.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Clientes | 119.032 | 145.247 |
| Provisión de ingresos | 242.431 | 206.167 |
| Provisión cuentas incobrables | (19.141) | (19.141) |
| Total | 342.322 | 332.274 |

El periodo promedio de crédito es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de Planta y Equipo es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Equipo computacional | 361.195 | 334.445 |
| Muebles y enseres | 134.993 | 133.593 |
| Equipo y máquina de oficina | 101.174 | 101.174 |
| Instalaciones y adecuaciones | 34.338 | 34.338 |
| Activo bajo arrendamiento financiero | 58.081 | 58.081 |
| Vehículos | 21.920 | 21.920 |
| (-)Depreciación acumulada | (407.671) | (365.881) |
| Total | 304.030 | 317.670 |

Los movimientos de Planta y equipo fueron como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldos netos al comienzo del año | 317.670 | 346.556 |
| Adiciones | 48.634 | 37.174 |
| Depreciación del año | (62.274) | (66.060) |
| Saldo neto al fin del año | 304.030 | 317.670 |

9. PRESTAMOS DEL EXTERIOR

Un resumen de préstamos del exterior es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Porción corriente | 232.690 | 150.000 |
| Porción no corriente | 431.319 | - |
| Saldo neto al fin del año | 664.009 | 150.000 |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a préstamos recibidos por parte de Casa Matriz, con vencimientos hasta diciembre del 2018, pagaderos semestralmente, que generan una tasa de interés del 7.25% anual.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de cuentas por pagar comerciales corresponden a los saldos pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Remesas Cedentes Efectivo | | 14.698 |
| Depósitos no Identificados | 7.985 | 13.161 |
| Provisión de Servicios | 37.549 | 25.211 |
| Otros | 21.519 | 34.277 |
| Total | 67.053 | 87.347 |

12. IMPUESTOS

12.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Activos por impuestos corrientes | | |
| Impuesto a la renta | 25.953 | 11.998 |
| Impuesto al valor agregado | 5.044 | 4.769 |
| Total | 30.997 | 16.767 |
| | | |
| Pasivos por impuestos corrientes | | |
| IVA en ventas | 20.191 | 14.085 |
| Retención IVA | 2.439 | 2.249 |
| Retención en la fuente | 9.268 | 4.611 |
| Total | 31.898 | 20.945 |

12.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|---------------|
| Utilidad según libros antes de impuesto a la renta | (224.406) | 27.629 |
| Más gastos no deducibles | 64.673 | 45.859 |
| Base imponible (pérdida tributaria) | (159.733) | 73.488 |
| | | |
| Impuesto a la renta causado (1) | - | 16.167 |
| Anticipo calculado(2) | 21.407 | 20.205 |
| Impuesto a la renta corriente registrado en resultados | 20.205 | 23.643 |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$20.205; sin embargo, no se generó impuesto a la renta causado debido a que se posee pérdida tributaria. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$20.205 equivalente al anticipo de impuesto a la renta calculado en el año 2013.

12.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado- Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| Descripción | Diciembre 31, | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Beneficios de ley a empleados | 35.268 | 40.560 |
| Obligaciones con el IESS | 27.259 | 30.422 |
| Participación trabajadores | - | 4.876 |
| Total | 62.527 | 75.858 |

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios definidos se resume a continuación:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|---------------------|-----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Jubilación patronal | 225.914 | 216.863 |
| Total | 225.914 | 216.863 |

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

| Descripción | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Saldos al comienzo del año | 216.863 | 203.071 |
| Costo de los servicios del período corriente | 50.185 | 54.673 |
| Costo financiero | 8.769 | 8.428 |
| Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones | (49.903) | (49.309) |
| Saldos al final | 225.914 | 216.863 |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

15. PATRIMONIO

15.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 43.000 de acciones de US\$0,40 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

| <u>Descripción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|----------------|
| Utilidades retenidas – distribuibles | 290.537 | 530.906 |
| Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF | (1.380) | (1.380) |
| Total | 289.157 | 529.526 |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

| <u>Descripción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------|------------------|
| Honorarios cedentes | 1.624.335 | 1.427.105 |
| Recupero cartera propia | 658.415 | 808.883 |
| Ingresos certificados | 2.414 | 3.728 |
| Otros ingresos de actividades ordinarias | 49.585 | 74.361 |
| Otros intereses generados | 1.905 | 2.233 |
| Total | 2.336.654 | 2.316.311 |

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y venta reportados en los estados financieros es como sigue:

| Descripción | 2014 | 2013 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de administración | 2.005.001 | 1.822.816 |
| Gastos de venta | 645.375 | 663.377 |
| Total | 2.650.376 | 2.486.193 |

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

19. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta los siguientes contingentes mismos que han sido comunicados por el abogado de la Compañía, el detalle a continuación:

| Descripción | Cuantía | Juzgado | Juicio N° | Contingencia |
|--|---------|-------------------------|------------|--------------|
| Actor: Torres Fabara Noemí Monserrate. Primera Instancia Etapa Probatoria (*) | 200.000 | Octavo | 2010-1122 | 200.000 |
| Actor: Morán Mayorga David Fernando; Estado: Recsa Consignó en el Juzgado parte de la liquidación ordenada. | 5000 | Quinto | 140-2004 | 1.331 |
| Actor: Rojas Luzón Luis: Primera Sala confirma la sentencia a favor del trabajador | 5.000 | Segundo | 142-2004 | 2.150 |
| Actor: Esmeraldas Ríos Charles Douglas; Estado: Corte Nacional de Justicia Rechaza el recurso de casación. | 7.000 | Segunda sala provincial | 670-3-2009 | 4.168 |
| Actor: Torres Angulo Carpio Milton Orlando Primera Instancia Señalamiento de Juicio Judicial (**) | 5.676 | Tercero | 2010-1122 | 0.00 |

(*)Corresponde a un juicio civil por un supuesto "daño moral" iniciado en contra de COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA, por un cliente de cartera propia (Sra. Noemí Torres Fabara), basada en las gestiones legítimas de recuperación extrajudicial desarrolladas por la compañía. COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA, ha procedido internamente con la defensa adecuada del juicio, el cual se encuentra en primera instancia.

(**)Corresponde a un juicio laboral por demanda de pago indemnización laboral por despido intempestivo e indemnización por discapacidad, pese haber terminado la relación laboral por renuncia, iniciado en contra de COBRANZAS DEL ECUADOR S.A. RECAUDADORA, por

Torres Angulo Carpio Milton. La empresa, ha procedido internamente con la defensa adecuada del juicio, el cual se encuentra en primera instancia.

20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene vigentes compromisos con sus cedentes para la recuperación de cartera. Entre los principales compromisos tenemos los siguientes:

Comandato

Contrato suscrito el 22 de mayo de 2009 con un plazo de un año a partir de su suscripción, se renovará por escrito con 30 días de anticipación a su vencimiento por periodos iguales. Comandato contrata a la Empresa, para gestión de cobranza prejudicial de la cartera que señale Comandato. Esta cartera será gestionada en forma exclusiva por la Compañía. Se autoriza a la Compañía a realizar refinanciamientos de acuerdo a las políticas que se señale en los anexos.

Banco del Austro

Contrato suscrito el 3 de mayo de 2010 con un plazo de duración indefinido. El Banco contrata a la Empresa, para que realice la gestión de cobranza extrajudicial de cartera administrativa y de cartera castigada de las cuotas, dividendos y demás documentos que se encuentren en mora a favor del Banco del Austro y que le sean encomendados, dentro de los parámetros que constan en el contrato y sus anexos.

Pichincha Acovi

Contrato suscrito el 30 de Abril del 2010 con vigencia indefinida, el objeto del contrato es la prestación de servicios en la recuperación de la cartera de créditos como cuotas o dividendos en mora que se le asigne en las etapas administrativas y prejudiciales.

Plan Automotor Ecuatoriano (Cheviplan)

El contrato fue suscrito el 15 de Mayo del 2012 con vigencia indefinida, el objeto es la prestación de servicios de cobranza prejudicial.

Yanbal

El contrato fue suscrito el 06 de Febrero del 2011 con vigencia indefinida, el objeto es la prestación de servicios de cobranza prejudicial.

Otecel

El contrato fue suscrito el 01 de Agosto del 2013 con vigencia de 24 meses, el objeto es la prestación de Servicios para la gestión de cobranza externa de clientes actuales y con vencimiento de 30, 60, 90 días.

QBE Seguros Colonial

Contrato suscrito el 02 de Julio del 2012, plazo de duración indefinido, el objeto es la realización de cobranza en las etapas administrativas y extrajudicial de las cuotas, dividendos, y demás obligaciones que se encuentren en mora y que le sean encomendados.

Cooperativa 29 de Octubre

Contrato suscrito el 05 de Julio del 2010, la vigencia del contrato es indefinida, el objeto es la realización de cobranza en las etapas administrativas y extrajudiciales de las cuotas, dividendos, y demás obligaciones que se encuentren en mora y que le sean encomendados.

Banco de Machala

Contrato suscrito el 06 de Octubre del 2008, la vigencia del contrato es indefinida, el objeto del contrato es realizar las gestiones de cobranza extrajudicial de los clientes que le banco le asigne como cartera extrajudicial por intermedio de subdivisión de tarjetas de crédito.

Mutualista Pichincha

Contrato suscrito el 21 de Julio del 2010, la vigencia del contrato es indefinida, el objeto es la realización de cobranza en las etapas administrativas y extrajudiciales de las cuotas, dividendos, y demás obligaciones que se encuentren en mora y que le sean encomendados.

Diners

Contrato suscrito el 24 de Diciembre del 2013, la vigencia del contrato es indefinida, el objeto es la realización de cobranza en las etapas extrajudiciales de las cuotas, dividendos, y demás obligaciones que se encuentren en mora y que le sean encomendados.

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene vigentes las siguientes garantías que se detallan a continuación:

| Garantía | Banco | Descripción | Beneficiario | Valor USDS |
|-----------------|--------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------|
| 941216 | Pichincha | Certificado de Inversión Múltiple | Acovi | 10.000 |
| 1008352 | Pichincha | Certificado de Inversión Múltiple | Industrial Comercial Farahón | 4.930 |
| 261645507 | Pichincha | Certificado de Inversión Múltiple | Otecel | 5.000 |
| 261645034 | Pacifico | Certificado de Inversión Múltiple | Otecel | 10.000 |

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 27 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Econ. Rodrigo Endara
Gerente General



Ing. Alexandra Topón
Contador General

