

**CREDIMATIC S.A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009  
e Informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Credimatic S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Credimatic S.A. que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la

presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Credimatic S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche.*

SC-RNAE 019  
Mayo 25, 2010

*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

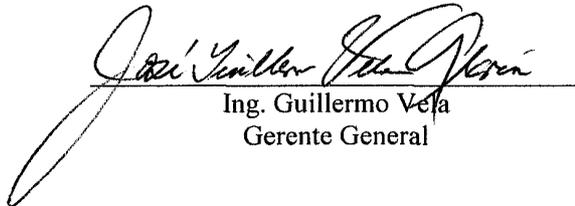


**CREDIMATIC S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>( en U.S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3,9	178,848	471,047
Cuentas por cobrar	4,9	308,276	438,159
Gastos anticipados		<u>28,631</u>	<u>29,406</u>
Total activos corrientes		<u>515,755</u>	<u>938,612</u>
ACTIVOS FIJOS:	5		
Equipos y programas de computación		2,484,624	1,771,678
Muebles y equipos de oficina		142,868	133,237
Otros		<u>4,868</u>	<u>4,868</u>
Total		2,632,360	1,909,783
Menos depreciación acumulada		<u>(1,432,761)</u>	<u>(1,140,913)</u>
Activos fijos, neto		<u>1,199,599</u>	<u>768,870</u>
OTROS ACTIVOS		<u>15,976</u>	<u>35,752</u>
TOTAL		<u>1,731,330</u>	<u>1,743,234</u>

Ver notas a los estados financieros

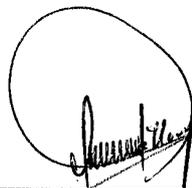
  
Ing. Guillermo Vefa  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	6	275,041	237,399
Gastos acumulados por pagar	7	73,606	131,313
Impuesto a la renta		<u>37,313</u>	<u>64,298</u>
Total pasivos corrientes		<u>385,960</u>	<u>433,010</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	8	1,320,000	1,320,000
Aporte para futura capitalización		150,000	150,000
Reserva Legal		38,639	27,207
Déficit acumulado		<u>(163,269)</u>	<u>(186,983)</u>
Patrimonio de los accionistas		1,345,370	1,310,224
<hr/>			
TOTAL		<u>1,731,330</u>	<u>1,734,234</u>

---



CPA. Abel Villarroel  
Contador General

**CREDIMATIC S.A.**

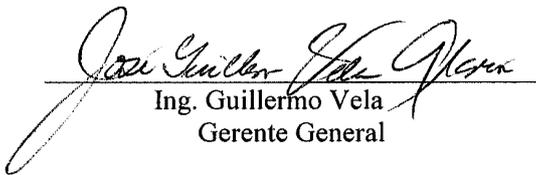
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

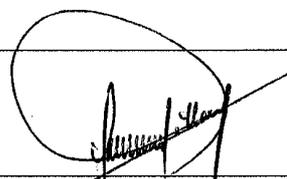
	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2008</u></b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS:</b>			
Bancos asociados	9	2,234,949	2,004,128
Terceros		<u>519,632</u>	<u>426,284</u>
Total		<u>2,754,581</u>	<u>2,430,412</u>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de personal		1,321,561	1,202,290
Servicios de terceros		443,551	204,047
Depreciación y amortización		337,846	307,079
Mantenimiento y reparaciones		210,692	247,881
Provisión por reclamos de clientes	6	113,169	
Materiales y suministros		101,986	76,781
Servicios básicos		74,712	67,320
Arriendo de muebles y enlces		58,602	54,380
Otros		<u>91,113</u>	<u>62,544</u>
Total		<u>2,753,232</u>	<u>2,222,322</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1,349	208,090
OTROS INGRESOS, NETO		<u>89,791</u>	<u>7,942</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>91,140</u>	<u>216,032</u>
<b>MENOS:</b>			
Participación a trabajadores		(13,671)	(32,405)
Impuesto a la renta		<u>(37,313)</u>	<u>(64,298)</u>
UTILIDAD NETA		<u>40,156</u>	<u>119,329</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Guillermo Vela  
Gerente General

---

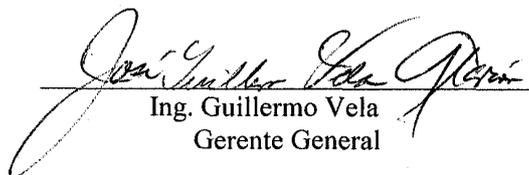
  
CPA. Abel Villarroel  
Contador General

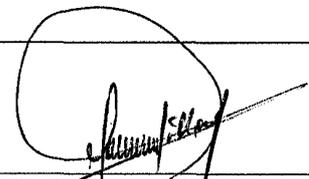
**CREDIMATIC S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	1,320,000	300,000	7	(279,105)	1,340,895
Devolución de aportes de accionistas		(150,000)			(150,000)
Apropiación legal			27,207	(27,207)	
Utilidad neta				<u>119,329</u>	<u>119,329</u>
DICIEMBRE 31, 2008	1,320,000	150,000	27,207	(186,983)	1,310,224
Apropiación legal			11,432	(11,432)	
Utilidad neta				40,156	40,156
Otros				<u>(5,010)</u>	<u>(5,010)</u>
DICIEMBRE 31, 2009	<u>1,320,000</u>	<u>150,000</u>	<u>38,639</u>	<u>(163,269)</u>	<u>1,345,370</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Guillermo Vela  
Gerente General

  
CPA. Abel Villarroel  
Contador General

**CREDIMATIC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de bancos emisores	2,688,183	2,411,256
Pagado a proveedores y empleados	(2,263,508)	(2,160,608)
Otros ingresos	89,791	7,942
Impuesto a la renta	<u>(64,298)</u>	<u>(73,086)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>450,168</u>	<u>185,504</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(742,367)	(231,262)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(742,367)	(231,262)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Devolución de aporte para futura capitalización		(150,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(150,000)
CAJA Y BANCOS:		
Disminución durante el período	(292,199)	(195,758)
Comienzo de año	<u>471,047</u>	<u>666,805</u>
FIN DEL AÑO	<u>178,848</u>	<u>471,047</u>

*(Continúa...)*

**CREDIMATIC S.A.**

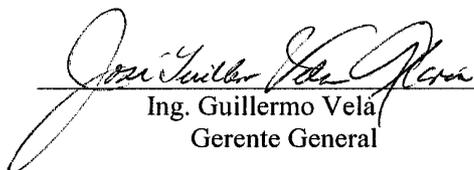
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	40,156	119,329
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	303,395	266,302
Retiro de activos fijos	8,243	
Amortización de otros activos	19,776	27,778
Provisión por reclamos de clientes	113,169	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	129,883	(223,511)
Gastos anticipados	775	(33,718)
Cuentas por pagar	(75,527)	125,545
Gastos acumulados por pagar	(57,707)	(17,695)
Impuesto a la renta	(31,995)	(78,526)
Total ajustes	410,012	66,175
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>450,168</u>	 <u>185,504</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Guillermo Vela  
Gerente General

---

  
CPA. Abel Villarroel  
Contador General

## **CREDIMATIC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACION**

La Compañía está constituida en Ecuador desde el año 2003, y su actividad principal es el procesamiento de tarjetas de crédito y débito, el servicio de autorizaciones de líneas y cupos de crédito corriente, rotativo, diferido u otros similares que se empleen en el mercado, con el objeto de que los tarjetahabientes puedan efectuar sus adquisiciones de bienes y/o servicios.

En mayo del 2003, la Compañía fue calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. SBS-DNJ-2003-0332, como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero. Con ello, la Compañía queda sometida a la vigilancia por parte de este organismo de control en los términos de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en todo lo que fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica.

El 81% de los ingresos de servicios por costo de transacción de la compañía al 31 de diciembre del 2009, son generados con los emisores (socios) estos son Banco Bolivariano S.A., Banco La Producción S.A. y Banco Internacional S.A.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren 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 resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición, nota 5. El costo de los activos fijos, se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y equipos de oficina, y 3 para equipos y programas de computación.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente a gastos por remodelación de las oficinas y por instalaciones y adecuaciones de las oficinas, registrados a su costo de adquisición, amortizados en 60 meses.

**Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la emisión de las facturas por servicios.

**Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, incluyen principalmente US\$177,744 disponible en cuenta corriente en bancos locales, los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	109,513	272,524
Crédito tributario, nota 7	96,240	137,216
Comerciales	80,308	8,179
Compañías relacionadas, nota 9	5,246	10,977
Otros	<u>16,969</u>	<u>9,263</u>
Total	<u>308,276</u>	<u>438,159</u>

Al 31 de diciembre del 2009, anticipos a terceros representan principalmente valores entregados a Sisoemp S.A. y a Maint Cía. Ltda. por la actualización de la infraestructura tecnológica, compra, instalación y configuración de equipos, componentes y programas de computación por US\$46,875 y US\$46,500, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2009, crédito tributario incluye US\$37,219 y US\$59,021 en concepto de créditos tributarios generados durante el año 2009 por retenciones del impuesto al valor agregado e impuestos a la renta, respectivamente. De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el monto del impuesto causado puede ser compensado con las retenciones de impuestos efectuadas por la Compañía.

## 5. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos es como sigue:

	... Diciembre 31 ... <u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	768,870	803,910
Adquisiciones	742,367	231,262
Retiros de activos fijos	(8,243)	
Depreciación	<u>(303,395)</u>	<u>(266,302)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,199,599</u>	<u>768,870</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones representan principalmente compras locales de equipos de computación por US\$578,782

## 6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ... <u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Reclamos de clientes	113,169	
Impuestos por pagar	107,898	39,588
Proveedores	<u>53,974</u>	<u>197,811</u>
Total	<u>275,041</u>	<u>237,399</u>

Al 31 de diciembre del 2009, reclamos de clientes representa provisiones por pagar originados por inconformidad en el procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito, los cuales se encuentran en proceso de verificación.

Al 31 de diciembre del 2009, impuestos por pagar, representa retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado IVA, las cuales son canceladas mensualmente por la compañía.

Al 31 de diciembre del 2009, proveedores, representan principalmente facturas pendientes de pago de servicios de mantenimiento de equipos, arriendos, honorarios legales y servicios varios.

## 7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u> (U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	77,469
Amortización de pérdidas tributarias	(49,751)
Por pago a trabajadores discapacitados	(7,425)
Gastos no deducibles	<u>128,961</u>
Utilidad gravable	<u>149,254</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>37,313</u>

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2009</u> (U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	64,298
Provisión del año	37,313
Pagos efectuados	(64,298)
Retenciones en la fuente	<u>(59,021)</u>
Saldo al final del año	<u>(21,708)</u>

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Está representado por 1,320,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.

**Aporte futura capitalización** – Al 31 de diciembre del 2009, representa efectivo entregado por el Banco Bolivariano, Internacional y Produbanco como aporte para futura capitalización.

**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.

## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de los principales saldos y transacciones significativas con compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
CAJA Y BANCOS:		
Banco Bolivariano S.A.	85,236	124,273
Banco La Producción S.A.	36,416	213,333
Banco Internacional S.A.	<u>56,092</u>	<u>132,836</u>
Total	<u>177,744</u>	<u>470,442</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
Banco Internacional S.A.	<u>5,246</u>	<u>10,977</u>
Total	<u>5,246</u>	<u>10,977</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		
Banco Bolivariano S. A.	815,028	667,746
Banco La Producción S. A.	691,678	662,218
Banco Internacional S. A.	<u>728,243</u>	<u>674,164</u>
Total	<u>2,234,949</u>	<u>2,004,128</u>

## 10. COMPROMISOS

En mayo 14 del 2004, la Compañía suscribió contratos con el Banco Bolivariano S.A., Banco La Producción S.A. y Banco Internacional S.A., mediante los cuales se acuerda que Credimatic S.A. brinde sus servicios para el procesamiento de las tarjetas de crédito, y servicios de autorizaciones de consumos y avances de efectivo referentes a las tarjetas.

Las partes acuerdan que, durante la ejecución de los contratos podrán recibir o tener acceso a información de su contraparte y sus clientes, a así como también, se obligan a no revelar, por ningún medio, esta información a terceras personas, sin el previo y expreso consentimiento por escrito de la contraparte.

Estos contratos tienen una vigencia indefinida, y terminará por mutuo acuerdo de las partes, o por voluntad unilateral de una sola de ellas, comunicada por escrito a la otra, con 30 días de anticipación.

## **11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 25 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---