

111489

**CREDIMATIC S.A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010  
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 comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 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 de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas 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 materiales, la posición financiera de Credimatic S.A. al 31 de diciembre del 2010, 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*

Guayaquil, Marzo 18, 2011  
SC-RNAE 019

*Jaime Castro H.*

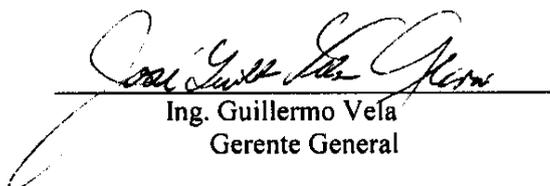
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

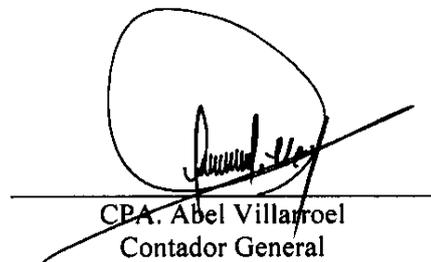


**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

|                                       | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2010</u></b> | <b><u>2009</u></b> |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                                       |                     | (en U.S. dólares)  |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>            |                     |                    |                    |
| Obligaciones por pagar a bancos       | 6,10                | 154,079            |                    |
| Cuentas por pagar                     | 7                   | 379,307            | 275,041            |
| Gastos acumulados por pagar           |                     | 55,941             | 73,606             |
| Impuesto a la renta                   | 8                   | <u>30,359</u>      | <u>37,313</u>      |
| Total pasivos corrientes              |                     | <u>619,686</u>     | <u>385,960</u>     |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b> |                     |                    |                    |
| Capital social                        | 9                   | 1,320,000          | 1,320,000          |
| Aporte para futura capitalización     |                     | 150,000            | 150,000            |
| Reserva Legal                         |                     | 42,655             | 38,639             |
| Déficit acumulado                     |                     | <u>(164,399)</u>   | <u>(163,269)</u>   |
| Patrimonio de los accionistas         |                     | 1,348,256          | 1,345,370          |
| <b>TOTAL</b>                          |                     | <u>1,967,942</u>   | <u>1,731,330</u>   |



  
Ing. Guillermo Vela  
Gerente General

  
CPA. Abel Villarroel  
Contador General

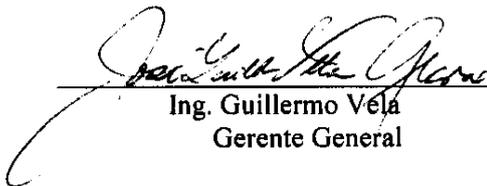
**CREDIMATIC S.A.**

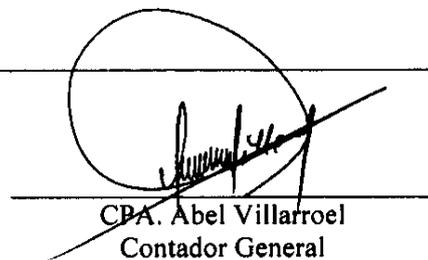
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

|   | <u>Notas</u> | <u>2010</u><br><u>(en U.S. dólares)</u> | <u>2009</u>      |
|---|--------------|---|------------------|
| <b>INGRESOS POR SERVICIOS:</b>  |              |   |                  |
| Bancos asociados  | .10          | 2,494,434                               | 2,234,949        |
| Terceros  |              | <u>590,529</u>                          | <u>519,632</u>   |
| Total   |              | <u>3,084,963</u>                        | <u>2,754,581</u> |
| <b>GASTOS:</b>  |              |   |                  |
| Gastos de personal  |              | 1,547,392                               | 1,321,561        |
| Servicios de terceros   |              | 367,464                                 | 443,551          |
| Depreciación y amortización   |              | 411,409                                 | 337,846          |
| Mantenimiento y reparaciones  |              | 293,264                                 | 210,692          |
| Provisión por reclamos de clientes                                      |              | 850                                     | 113,169          |
| Materiales y suministros  |              | 112,173                                 | 101,986          |
| Servicios básicos   |              | 79,401                                  | 74,712           |
| Arriendo de muebles y enlaces   |              | 123,214                                 | 58,602           |
| Otros   |              | <u>89,283</u>                           | <u>91,113</u>    |
| Total   |              | <u>3,024,450</u>                        | <u>2,753,232</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL  |              | 60,513                                  | 1,349            |
| OTROS INGRESOS  |              | <u>4,137</u>                            | <u>89,791</u>    |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A<br>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |              | <u>64,650</u>                           | <u>91,140</u>    |
| <b>MENOS:</b>   |              |   |                  |
| Participación a trabajadores  |              | (9,697)                                 | (13,671)         |
| Impuesto a la renta   | 8            | <u>(30,359)</u>                         | <u>(37,313)</u>  |
| UTILIDAD NETA   |              | <u>24,594</u>                           | <u>40,156</u>    |



Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Guillermo Vélez  
Gerente General

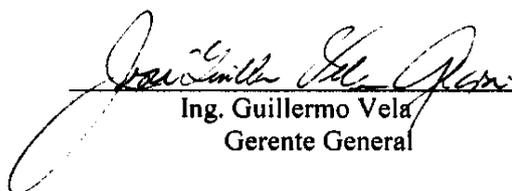
  
CPA. Abel Villarroel  
Contador General

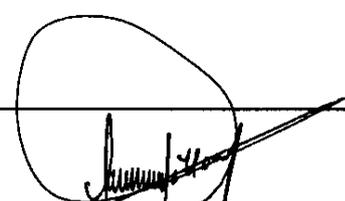
**CREDIMATIC S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

|                    | <u>Capital Social</u> | <u>Aporte para futura Capitalización</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Déficit Acumulado</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------------------|------------------|
| ENERO 1, 2009      | 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              |                       |  |                      | (5,010)                  | (5,010)          |
| DICIEMBRE 31, 2009 | 1,320,000             | 150,000                                  | 38,639               | (163,269)                | 1,345,370        |
| Apropiación legal  |                       |  | 4,016                | (4,016)                  |                  |
| Utilidad neta      |                       |  |                      | 24,594                   | 24,594           |
| Otros, nota 8      |                       |  |                      | (21,708)                 | (21,708)         |
| DICIEMBRE 31, 2010 | <u>1,320,000</u>      | <u>150,000</u>                           | <u>42,655</u>        | <u>(164,399)</u>         | <u>1,348,256</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 2010**

---

|   | <b><u>2010</u></b>       | <b><u>2009</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------|
|   | <b>(en U.S. dólares)</b> |                    |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:           |                          |                    |
| Recibido de bancos emisores                           | 3,159,820                | 2,688,183          |
| Pagado a proveedores y empleados                      | (2,912,720)              | (2,263,508)        |
| Intereses Pagados                                     | (14,625)                 |                    |
| Otros ingresos  | 4,137                    | 89,791             |
| Impuesto a la renta                                   | <u>(37,313)</u>          | <u>(64,298)</u>    |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>199,299</u>           | <u>450,168</u>     |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:           |                          |                    |
| Adquisición de activos fijos                          | <u>(303,842)</u>         | <u>(742,367)</u>   |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:      |                          |                    |
| Obligaciones por pagar a bancos                       | <u>154,079</u>           |                    |
| CAJA Y BANCOS:  |                          |                    |
| Incremento (Disminución) durante el período           | 49,536                   | (292,199)          |
| Comienzo de año                                       | <u>178,848</u>           | <u>471,047</u>     |
| FIN DEL AÑO   | <u>228,384</u>           | <u>178,848</u>     |

*(Continúa...)*

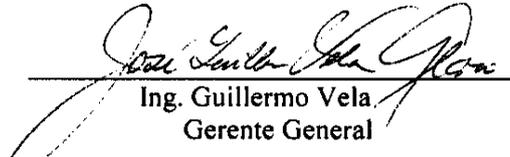
**CREDIMATIC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

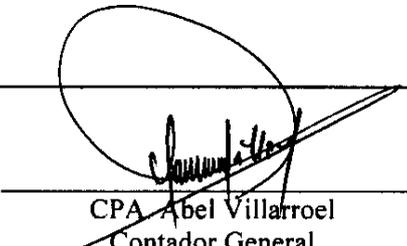
|   | <b><u>2010</u></b>       | <b><u>2009</u></b>    |
|---|--------------------------|-----------------------|
|   | <b>(en U.S. dólares)</b> |                       |
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b> |                          |                       |
| Utilidad neta   | <u>24,594</u>            | <u>40,156</u>         |
| Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:  |                          |                       |
| Depreciación de activos fijos   | 389,954                  | 303,395               |
| Retiro de activos fijos   |                          | 8,243                 |
| Amortización de otros activos   | 2,956                    | 19,776                |
| Provisión por reclamos de clientes  |                          | 113,169               |
| Cambios en activos y pasivos:   |                          |                       |
| Cuentas por cobrar  | (282,866)                | 129,883               |
| Gastos anticipados  | (14,985)                 | 775                   |
| Cuentas por pagar   | 104,265                  | (75,527)              |
| Gastos acumulados por pagar   | (17,665)                 | (57,707)              |
| Impuesto a la renta   | <u>(6,954)</u>           | <u>(31,995)</u>       |
| Total ajustes   | <u>174,705</u>           | <u>410,012</u>        |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  | <b><u>199,299</u></b>    | <b><u>450,168</u></b> |
| <b>TRANSACCION QUE NO REPRESENTA FLUJO DE EFECTIVO:</b>   |                          |                       |
| Compensación de crédito tributario año 2009   | <u>21,708</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 2010**

---

#### **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 2010, 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 han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 5 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 de acuerdo con contratos de arrendamiento de los inmuebles.

**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 2010, incluyen principalmente US\$227,273 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>2010</u>         | <u>2009</u>    |
|                                  | (U.S. dólares)      |                |
| Comerciales                      | 10,697              | 80,308         |
| Crédito tributario               | 119,009             | 96,240         |
| Anticipos a proveedores, nota 11 | 428,698             | 109,513        |
| Compañía relacionada, nota 10    |                     | 5,246          |
| Otros                            | <u>11,031</u>       | <u>16,969</u>  |
| Total                            | <u>569,435</u>      | <u>308,276</u> |

Al 31 de diciembre del 2010, crédito tributario incluye US\$56,590 y US\$62,419 en concepto de créditos tributarios generados durante el año 2010 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.

Al 31 de diciembre del 2010, anticipos a proveedores representan principalmente valores entregados a Vidortec S.A. y Sistemas y Soluciones empresariales Sisoemp S.A. por desarrollo de los proyectos Chip y Multimoneda por US\$265,000 y US\$53,339, respectivamente, los cuales no generan intereses.

## 5. **ACTIVOS FIJOS**

El movimiento de activos fijos es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31 ... |                  |
|--------------------------------|----------------------|------------------|
|                                | <u>2010</u>          | <u>2009</u>      |
|                                | (U.S. dólares)       |                  |
| Saldo neto al comienzo del año | 1,199,599            | 768,870          |
| Adquisiciones                  | 303,842              | 742,367          |
| Retiros de activos fijos       |                      | (8,243)          |
| Depreciación                   | <u>(389,954)</u>     | <u>(303,395)</u> |
| Saldo neto al final del año    | <u>1,113,487</u>     | <u>1,199,599</u> |

Al 31 de diciembre del 2010, adquisiciones representan principalmente compras locales de equipos de computación por US\$289,524.

## 6. **OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a préstamos con bancos locales por US\$154,079 con vencimientos mensuales hasta junio del 2011 y que devengan una tasa de interés nominal anual del 11.23%.

## 7. **CUENTAS POR PAGAR**

|                      | ... Diciembre 31 ... |                |
|----------------------|----------------------|----------------|
|                      | <u>2010</u>          | <u>2009</u>    |
|                      | (U.S. dólares)       |                |
| Proveedores          | 274,361              | 53,974         |
| Impuestos por pagar  | 84,403               | 107,898        |
| Reclamos de clientes | <u>20,543</u>        | <u>113,169</u> |
| Total                | <u>379,307</u>       | <u>275,041</u> |

Al 31 de diciembre del 2010, proveedores, representan principalmente facturas pendientes de pago por la compra de sistema Datacard para la elaboración de tarjetas con chip por US\$169,354.

Al 31 de diciembre del 2010, impuestos por pagar, representa retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado IVA, las cuales son canceladas mensualmente por la compañía.

## 8. 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 y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, 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>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|---|----------------|----------------|
|   | (U.S. dólares) |                |
| Utilidad antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores | 54,952         | 77,469         |
| Amortización de pérdidas tributarias  | (40,479)       | (49,751)       |
| Beneficios por pago a trabajadores con discapacidad                         | (11,307)       | (7,425)        |
| Gastos no deducibles  | <u>118,271</u> | <u>128,961</u> |
| Utilidad gravable   | <u>121,437</u> | <u>149,254</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                    | <u>30,359</u>  | <u>37,313</u>  |

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$72,504.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la compañía y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde el año 2008, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

## 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

**Aporte para futura capitalización** – Representa efectivo entregado por el Banco Bolivariano S.A., Banco Internacional S.A. y Produbanco S.A. 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.

## 10. 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>2010</u>         | <u>2009</u>      |
|   | (U.S. dólares)      |                  |
| <u>Caja y Bancos:</u>                   |                     |                  |
| Banco Bolivariano S.A.                  | 98,525              | 85,236           |
| Banco Internacional S.A.                | 73,243              | 56,092           |
| Banco La Producción S.A.                | <u>55,505</u>       | <u>36,416</u>    |
| Total                                   | <u>227,273</u>      | <u>177,744</u>   |
| <u>Cuentas por Cobrar:</u>              |                     |                  |
| Banco Internacional S.A.                |                     | <u>5,246</u>     |
| <u>Obligaciones por Pagar a Bancos:</u> |                     |                  |
| Banco La Producción S.A.                | 77,095              |                  |
| Banco Internacional S.A.                | <u>76,984</u>       |                  |
| Total                                   | <u>154,079</u>      |                  |
| <u>Ingresos por Servicios</u>           |                     |                  |
| Banco Bolivariano S. A.                 | 882,742             | 815,028          |
| Banco La Producción S. A.               | 810,728             | 691,678          |
| Banco Internacional S. A.               | <u>800,964</u>      | <u>728,243</u>   |
| Total                                   | <u>2,494,434</u>    | <u>2,234,949</u> |

## 11. COMPROMISOS

Contrato de Prestación de Servicios – 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.

**Contrato de Implementación Proyecto Chip** – En septiembre del 2010, Credimatic S.A. suscribe un contrato con Vidortec S.A., para la adquisición, implementación y mantenimiento del sistema de emisión de tarjetas EMV, por US\$348,200. El pago de este contrato se realizará mediante la entrega de un anticipo del 80% contra la recepción del sistema y 20% posterior a los procesos de prueba y emisión de las primeras 500 tarjetas EMV.

El plazo de este contrato es de 11 semanas a partir del mes de octubre del 2010.

## **12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 18 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---