PHAROS

PHAROSAUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.

CREDMONEY S.A Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA

Informe sobre los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA, que comprenden el estado consolidad de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

   Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de la Compañía CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA con base a lo establecido en la Nota 2 "Resumen de Principales Políticas Contables", numeral 2.2 "Bases para la preparación de los estados financieros consolidados" y en la Resolución No.SC.ICI.DCCP.G.13.009 del 11 de septiembre de 2013.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros para propósitos especiales

2. La Administración de CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 2 "Resumen de Principales Políticas Contables", numeral 2.2 "Bases para la preparación de los estados financieros consolidados", del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.13.009 de la Superintendencia de Compañías, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados, de CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA, han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 2 "Resumen de Principales Políticas Contables", numeral 2.2 "Bases para la preparación de los estados financieros consolidados" y acorde a la Resolución No.SC.ICI.DCCP.G.13.009 de la Superintendencia de Compañías.

Base contable

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 "Resumen de Principales Políticas Contables", numeral 2.2 "Bases para la preparación de los estados financieros consolidados", se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieren operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Restricción a la distribución y a la utilización

6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA y la Superintendencia de Compañías acorde a su Resolución No.SC.ICI.DCCP.G.13.009, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

Atentamente,

Pharos Auditores Externos

Pharosauditores Externos Cia. Ltda.
Registro Superintendencia de Compañías
R.N.A.E. No. 703

CPA. Marcelo Herrera Tapia
Socio Responsable
Licencia Nro. 21464

Quito DM, 10 de noviembre del 2016

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	NOTAS	SALDO 31 DIC. 2015	SALDO 31 DIC. 2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	238.550	541.098
Activos financieros	6	8.331.006	9.964.019
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	7	2.185.729	884.778
Cuentas por cobrar empleados	8	1.849	3.352
Anticipos a proveedores	9	603	271
Activos por impuestos corrientes	10	241.492	254.422
Cuentas por cobrar varias		0	32.116
Otros activos corrientes	11	39.000	0
Total Activo Corriente		11.038.231	11.680.055
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	12	24.598	23.650
Inversiones en acciones	13	4.500	4.500
Total Activo no Corriente		29.098	28.150
OTROS ACTIVOS			
Garantías	14	5.658	9.034
Total Otros Activos		5.658	9.034
TOTAL ACTIVO		11.072.986	11.717.239

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares americanos)

PASIVO	NOTAS	SALDO 31 DIC. 2015	SALDO 31 DIC. 2014
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	15	8.035.202	8.235.898
Obligaciones con Instituciones Financieras corto pl	16	321.631	1.342.296
Obligaciones con el personal	17	233.284	10.602
Obligaciones con la administración tributaria	18	350.676	129.930
Obligaciones con el IESS	19	16.178	17.183
Cuentas por pagar accionista	20	148.909	0
Otras cuentas por pagar	21	202.989	50.017
Total Pasivo Corriente		9.308.870	9.785.926
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación patronal y desahucio		7.236	8.514
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo		0	278.928
Total Pasivo no Corriente		7.236	287.442
TOTAL PASIVOS		9.316.106	10.073.368
PATRIMONIO			
Capital Social		800	800
Reservas		0	0
Aportes futuras capitalizaciones		3.932	3.932
Resultados acumulados Adopción de NIIF's		-208	-208
Resultados Acumulados		738.710	403.876
Resultados del ejercicio		973.298	1.227.505
Interés minoritario		40.348	7.966
Otros resultados integrales		0	0
TOTAL PATRIMONIO	22	1.756.881	1.643.871
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11.072.986	11.717.239
CUENTAS DE ORDEN		129.622.544	110.710.351

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS:	NOTAS	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Ingresos ordinarios	23	967.674	5.621.545
Otros ingresos		6.023.301	549.327
Total Ingresos		6.990.975	6.170.872
EGRESOS:			
Gastos del Personal	24	786.302	565.345
Gastos Operativos	25	1.668.557	2.458.635
Gastos de Venta	26	414.887	409.840
Gastos financieros		698.488	354.554
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones		385.273	214.395
Contribuciones e impuestos	27	2.050.319	902.051
Otros gastos no operacionales		13.850	38.548
Total Gastos		6.017.676	4.943.367
Utilidad del ejercicio		973.298	1.227.505

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas legal	Superavit por Revaluación	Resultados acumulados Adopción de	Resultados Acumulados Ejercicios	Resultados Ejercicio	Interés Minoritario	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.400	13.932	27.648	769.697	-208	-36.622	1.141.108	0	1.917.954
Transferencia a Resultados Acumulados Portcoll									
Transferencia a Resultados Acumulados Credmoney						801.812	-801.812		0
Impuesto a la renta 2014 Portcoll						337.715	-339.295		-1.580
Incremento de Capital Portcoll	20.000					-44.195			-44.195
Utilidad del Ejercicio 2015 Portcoll						-20.000			0
Utilidad del Ejercicio 2015 Credmoney							868.028		868.028
Pago de Dividendos Credmoney							105.271		105.271
Otros resultados integrales						-300.000			-300.000
Ajustes extracontables				815.594					815.594
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-21.600	-10.000	-27.648	-1.585.291				40.348	-1.604.191
	800	3.932	-0	0	-208	738.710	973.299	40.348	1.756.881

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares americanos)

	2015
Flujo de (en) Actividades de Operación:	
Recibido de clientes	6.961.519
Pagado a proveedores y trabajadores	-6.065.138
Otros activos y pasivos no corrientes	-36.902
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	**859.480**
Flujo en Actividades de Inversión:	
Inversiones en acciones	0
Propiedad y Equipo	-11.344
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	-11.344
Flujo de financiamiento:	
Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo	-1.020.665
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo	-278.928
Pago dividendos a accionistas por utilidades 2013	0
Aportes para futuras capitalizaciones	0
Préstamos de accionistas (minoritario)	148.909
Ajustes patrionio	0
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	-1.150.684
Incremento (disminución) del flujo de fondos	-302.548
Saldo inicial de caja y bancos	541.098
Saldo final de caja y bancos	**238.550**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2015
Utilidad Neta	**973.298**
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Deterioro de activos financieros	372.576
Depreciación de activos fijos	10.396
Provisión participación trabajadores	225.111
Provisión impuesto a la renta empresa	407.599
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	1.278
Dividendos entre matriz y Subsidiaria	-301.580
Operaciones del período:	**1.688.679**
Activos Financieros	1.260.437
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	-1.300.951
Cuentas por cobrar empleados	1.503
Anticipos a proveedores	-332
Activos por impuestos corrientes	12.930
Cuentas por cobrar varias	-39.000
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	-200.696
Obligaciones con el personal	-195.061
Obligaciones con el IESS	-1.004
Obligaciones con la administración tributaria	-520.816
Otras cuentas por pagar	152.972
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-2.556
Garantías	3.376
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	**859.480**

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA, propietario del 99% de las acciones de la compañía Portcoll S.A, se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo, el 10 de Marzo del 2008; y, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 14 de abril del 2008; de fojas 40.635 a 40.666, número 7.332 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 16.783 del Repertorio.

La compañía reformó su estatuto social mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo, el 28 de julio del 2008; y, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 11 de agosto del 2008; de fojas 95.441 a 95.454, número 16.859 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 42.046 del Repertorio.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF´s.

2.2 Bases para la preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros de la compañía CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA al 31 de diciembre de 2015, comprenden el estado de situación financiera consolidado, el estado de resultado integral consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s. Niif 10 y basados en la Resolución No.SC.ICI.DCCP.G.13.009 del 11 de septiembre de 2013.

La Norma Internacional de Información Financiera 10 establece lo siguiente:

"Niif 10: estados financieros consolidados - Procedimientos de consolidación:

Al elaborar los estados financieros consolidados, una entidad debe utilizar políticas contables uniformes para informar sobre transacciones parecidas y otros eventos en similares circunstancias. Los saldos y transacciones intragrupo deben eliminarse. Las participaciones no controladoras en subsidiarias deben presentarse en el estado de situación financiera consolidado dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora."

Los registros extracontables de eliminación son los siguientes:

CUENTA BALANCE CONSOLIDADO	DÉBITO	CRÉDITO
- 1 -		
Descuento en negociación títulos valor	24.732,87	-
Utilidad en venta de cartera		24.732,87
Para eliminar ingresos y gastos en negociación de cartera entre las partes.		
- 2 -		
Prestación de servicios	344.082,88	
Servicios prestados personas jurídicas		344.082,88
Para eliminar ingresos y gastos por servicios entre las partes.		
- 3 -		
CAPITAL	21.384,00	
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	9.900,00	
RESERVA LEGAL	5.177,46	
RESERVA FACULTATIVA	22.194,53	
SUPERAVIT POR VALUACION	1.545.534,58	
OTRAS INVERSIONES NO CORRIENTES		1.604.190,58
Para eliminar valor de acciones por VPP en Credmoney		
- 4 -		
CAPITAL	216,00	
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	100,00	
RESERVA LEGAL	52,30	
RESERVA FACULTATIVA	224,19	
SUPERAVIT POR VALUACION	39.755,99	
INTERES MINORITARIO		40.348,48
Para registrar el interés minoritario		

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros consolidados y los registros de CREDMONEY S.A Y SUBSIDIARIA se presentan en dólares americanos, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros requiere efectuar estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados durante el período corriente. Los resultados finales podían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros consolidados adjuntos se refieren a: la depreciación del activo fijo, la provisión de beneficios sociales y la provisión para beneficios de jubilación y desahucio.

2.5. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital o patrimonio en otra empresa. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros básicos se reconocen en los estados financieros consolidados al costo amortizado menos el deterioro del valor. Los demás instrumentos financieros se reconocen a su valor razonable, el cual se refiere al monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA mantiene instrumentos financieros en la categoría de cuentas: inversiones, cartera, obligaciones financieras a corto y a largo plazo cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7. Activos financieros

Incluye inversiones en entidades financieras locales y cartera vigente y vencida. Están registradas a valor nominal, no se cotizan en ningún mercado activo y su Valor Actual Neto no difiere significativamente del valor nominal.

La cartera vencida incluye una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

La cartera vigente y la vencida se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.8. Propiedad, mobiliario y equipo

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se registran inicialmente por su costo.

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

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor; los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

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

2.8.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los equipos de oficina y el mobiliario son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los equipos de oficina y mobiliario se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los activos fijos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de mobiliario y equipos de oficina incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

2.8.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades 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 propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Porcentaje de depreciación
Equipo de computación	33%
Equipos de oficina	10%

2.8.5. Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades 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.

2.9. Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros a importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.10. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.11. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar,

denominados en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidense usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

2.12. Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

2.13. Beneficios a empleados

2.13.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.13.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.14. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los 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.

NOTA 3.- APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF´s)

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA aplicó desde el inicio de sus operaciones las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s.

La aplicación de las NIIF´s supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros consolidados correspondientes al año 2015:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.

- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA, ha aplicado íntegramente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s, cuyos cálculos no representaron valores importantes de ajuste.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF´s. requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados.

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 juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

ACTIVOS CONSOLIDADOS

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Caja	5.230	200
Bancos Nacionales	176.917	540.423
Bancos Extranjeros	56.404	474
Total efectivo y equivalentes al efectivo	238.550	541.098

NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Overnight	170.000	343.000
Certificados de inversión	4.276	20.682
Otras Inversiones	8.155.233	9.223.798
Inversiones Nacionales	1.496	376.539
Total activos financieros	8.331.006	9.964.019

Los rubros de Overnight y Certificados de inversión son inversiones que se colocan a corto plazo de la siguiente manera:

OVERNIGHT	Capital	Rentabilidad Diaria	Fecha de Vencimiento
Banco del Pacífico	170.000	1,25%	Inmediata
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN			
Fondo Repo	2.282	4,29%	Inmediata
Fondo Prestige	1.994	6,10%	Inmediata
Total	4.276		

Los intereses ganados en las Inversiones, se han registrado en su totalidad en el Estado de Resultados Integral Consolidado, al 31 de diciembre de 2015.

OTRAS INVERSIONES	Capital
Cartera por Negociar	6.085.554
Cuentas por Cobrar Cartera de Vehículos Vencida	2.348.455
Cuentas por Cobrar Cheques Devueltos	93.800
Total	8.527.810

Otras inversiones, al 31 de diciembre de 2015, revelan un saldo de USD $ 8.527.810, que corresponde a inversiones que ha realizado CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA en cartera por negociar, cartera de vehículos y cuentas por cobrar cheques devueltos, los interés ganados han sido reconocidos totalmente en el Estado de Resultados Integral Consolidado, a esa misma fecha.

Los intereses ganados en Inversiones Nacionales, han sido reconocidos totalmente en el Estado de Resultados Integral Consolidado al 31 de diciembre de 2015.

Provisión para Activos Financieros:

La Administración ha calculado una provisión para cuentas incobrables por US $ 237.056, que se considera necesaria para cubrir el riesgo de incobrabilidad.

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Cuentas por cobrar	30.471	1.000
Cuentas por cobrar recaudaciones	2.126.558	883.778
Otras cuentas por cobrar	28.700	0
Total cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	2.185.729	884.778

En Cuentas por cobrar recaudaciones se registran los valores de cartera que no han podido ser cobradas a su vencimiento. La administración de CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA se encuentra realizando los esfuerzos necesarios para el cobro de dicha cuenta.

NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Deudas del personal	1.849	3.352
Total Cuentas por cobrar empleados	1.849	3.352

Las cuentas por cobrar empleados corresponden a anticipos entregados a empleados de la compañía, estas cuentas se liquidan con normalidad de forma mensual.

NOTA 9.- ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Anticipo proveedores	603	271
Total anticipo proveedores	603	271

Los anticipos de proveedores no tienen antigüedad superior a un año y se liquidan con normalidad.

NOTA 10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	31 Dic.2014	31 Dic.2014
Retención en la fuente Impuesto a la Renta	0	13.575
IVA Retenido	0	5.870
Crédito tributario remanente mes anterior	231.504	202.530
Retención en la fuente rendimiento financiero	0	1.051
Iva en compras	188	29.817
Anticipo Impuesto a la Renta	9.801	1.580
Total Activos por impuestos corrientes	241.492	254.422

Corresponde a impuestos que se compensan normalmente con las declaraciones impositivas mensuales.

NOTA 11.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Anticipo de Dividendos	39.000	0
Total otros anticipos corrientes	39.000	0

Los anticipos de Dividendos corresponden a dividendos entregados en efectivo a los señores accionistas.

NOTA 12.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 dic. 2014	Adiciones	Retiros	Saldo 31 dic. 2015
Muebles de oficina	0	11.351	0	11.351
Equipo de oficina	8.710	110	0	8.820
Equipo de cómputo	31.322	716	-596	31.442
Software	0	2.300		2.300
	40.032	14.477	-596	53.913
Depreciación Acumulada Muebles de Oficina	0	-514		-514
Depreciación Acumulada Equipo de Oficina	-954	-876	371	-1.459
Depreciación Acumulada Equipo de Cómputo	-15.429	-9.615	0	-25.043
Amortización software	0	-2.300		-2.300
	-16.383	-13.305	371	-29.316
Total Activo Fijo	23.650	1.172	-225	24.597

NOTA 13.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Inversiones en acciones	4.500	4.500
Total inversiones en aciones	4.500	4.500

NOTA 14.- GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Garantías entregadas	5.658	9.034
Total garantías	5.658	9.034

Corresponde a la garantía entregada por arriendo de oficinas. Se recuperará en el momento que concluya el contrato de arrendamiento.

PASIVOS CONSOLIDADOS

NOTA 15.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Cuentas por pagar	2.280.527	3.037.334
Otras cuentas por pagar	4.214.574	3.728.084
Proveedores	1.540.100	1.470.479
Total cuentas y documentos por pagar no relacionados	8.035.202	8.235.898

Al 31 de diciembre de 2015 las cuentas por pagar registran los valores de la cobranza de la cartera administrada, que son canceladas posteriormente a las instituciones financieras propietarias de dicha cartera.

En el rubro Otras Cuentas por Pagar se registra las obligaciones con empresas que participan en el giro del negocio de: concesionarios de vehículos, compañías aseguradoras, proveedores de dispositivos de rastreo satelital, entre otras. Estos pasivos se cancelan de manera oportuna en los plazos acordados con los acreedores.

Al 31 de diciembre de 2015 la cuenta Proveedores registra los valores que se adeudan a personas y empresas por adquisición de bienes y servicios. Se cancelan oportunamente en los plazos acordados.

NOTA 16.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Oligaciones Instituciones Financieras	278.928	1.060.423
Sobregiros bancarios	42.703	281.873
Total obligaciones financieras corto plazo	321.631	1.342.296

Las obligaciones contraídas con Instituciones Financieras se han contratado en las siguientes condiciones:

INSTITUCIÓN FINANCIERA	No. Préstamo	Monto Inicial	Tasa de interés anual	Plazo	Saldo al 31 Dic.2015
Fininvest	Contrato de Préstamo	3.000.000	8%	36 meses	278.928
Porción Corriente					278.928
Porción a Largo Plazo					0
Total préstamo Fininvest					278.928

Los sobregiros bancarios son de carácter contable y no se reflejan en el estado bancario. Se originan en el giro de cheques por pago a proveedores y cuentas por pagar. Estos valores se regularizan los primeros días del mes siguiente.

Los intereses causados en las obligaciones financieras han sido registrados en su totalidad en el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2015.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Décimo Tercer Sueldo	2.207	3.010
Décimo Cuarto Sueldo Costa	4.432	6.014
Remuneraciones por pagar	0	0
Décimo Cuarto Sueldo Sierra	1.441	1.578
Participación de utilidades a trabajadores	225.111	192.632
Liquidación por pagar	94	0
Total obligaciones con el personal	233.284	203.234

Corresponde al registro de obligaciones con el personal y se cancelan conforme lo dispone la ley.

NOTA 18.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
IVA por pagar	2.182	89.763
Retenciones por impuesto a la renta	17.345	40.167
Retenciones IVA por pagar	160	
Impuesto a la renta de la compañía	330.989	289.767
Total obligaciones con la administración tributaria	350.676	419.697

Corresponde a impuestos que se cancelan oportunamente en las fechas señaladas por la autoridad tributaria.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 19.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
IESS por pagar	15.363	17.183
Préstamo IESS por Pagar	815	
Total obligaciones con el IESS	16.178	17.183

Corresponde a obligaciones que se cancelan en las fechas previstas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

NOTA 20.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Cuentas por pagar acionistas	148.909	0
Total cuentas por pagar accionistas	148.909	0

Las cuentas por pagar accionistas corresponden a un préstamo recibido de uno de los accionistas minoritarios de la compañía, la cancelación se realizara de acuerdo a lo convenido entre las partes.

NOTA 21.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Ingresos recibidos por anticipado	183.384	50.017
Otros por pagar	2.767	0
Servicios por regularizar	39	
Otras provisiones	16.800	
Total otras cuentas por pagar	202.989	50.017

Los ingresos reibidos por anticipado se regularizan contra las partidas contables correspondientes.

PATRIMONIO CONSOLIDADO

NOTA 22- PATRIMONIO CONSOLIDADO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2015, el Patrimonio Consolidado de los accionistas ascendió a US $ 1.756.881 y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado es de US$ 800 dividido en 800 acciones de US $ 1.00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones.-Al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a US $ 3.932, los aportes serán utilizados para capitalizar a la compañía.

Resultados acumulados Adopción de NIIFs.- El resultado neto de los ajustes realizados por aplicación de Niifs, son del orden de US $ (208).

Resultados Acumulados.-Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2015 ascienden a US $ 738.710.

Resultados del Ejercicio año 2015.- Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio fiscal que concluyó el año 2015. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas anteriores y futuras. Al 31 de diciembre de 2015 ascienden a US $ 973.298

Interés Minoritario.- Corresponde al socio minoritario, equivalente al 1% del valor patrimonial, por US $ 40.348.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

NOTA 23- INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Comisiones recibidas	940.526	5.621.545
Otros Ingresos	6.050.449	549.327
Total ingresos ordinarios	6.990.975	6.170.872

Las Comisiones provienen de los servicios de Asesoría que prestan en las ciudades de Quito y Guayaquil.

Los intereses ganados corresponden a las Inversiones realizadas y la Utilidad que perciben por la venta de la cartera.

NOTA 24 - GASTOS DEL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Sueldos y salarios	336.423	315.604
Comisiones	294.040	93.316
Aporte al IESS	49.467	49.088
Fondo de Reserva	22.830	22.302
Beneficios Sociales	44.747	46.059
Jubiación patronal y deshaucio	5.370	18.976
Otros Gastos del Personal	33.425	20.001
Total gastos del personal	786.302	565.345

Todos los gastos han sido registrados y corresponden al año que concluyó el 31 de diciembre de 2015.

NOTA 25- GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Arriendos	44.653	29.454
Agua y luz	1.988	1.653
Teléfono	3.759	4.255
Papelería y útiles de oficina	14.219	7.768
Servicio de copiado	0	0
Servicios de impresión	18.804	18.515
Gasto de computación	0	0
Servicios prestados Personas Jurídicas	919.064	846.564
Telefónica celular	5.686	5.590
Movilizaciones	4.297	0
Correo, fletes y embalaje	5.599	4.014
Gstos de viaje	19.418	19.139
Honorarios a profesionales	183.151	373.609
Honorarios notarios y registros de la propiedad	0	0
Honorarios personas jurídicas	91.204	578.158
Servicios especializados	112.677	552.816
Otros Gastos	2.812	17.081
Gastos no deducibles	241.226	0
Total gastos operativos	1.668.557	2.458.635

NOTA 26 - GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Comisiones ventas naturales	414.150	246.752
Comisiones ventas Personas Jurídicas	737	163.088
Total gastos de venta	414.887	409.840

Corresponde al pago de comisiones por ventas, reconocidos a personas naturales y jurídicas con quienes ha suscrito convenios para el desarrollo del negocio.

NOTA 27- CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es como sigue:

	31 Dic.2015	31 Dic.2014
Contribuciones a la Superintendencia de Cías.	143.782	87.303
Impuestos municipales	6.882	718
Impuestos varios	1.899.655	814.029
Total otros gastos no operacionales	2.050.319	902.051

En el rubro Impuestos varios incluye el 5% de Impuesto a la Salida de Capitales por los pagos realizados al exterior.

NOTA 28 - OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, los estados financieros consolidados y sus respectivas notas incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 29 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 10 de noviembre de 2016, de acuerdo a la información obtenida no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.

NOTA 30 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por los órganos administrativos de CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA sin ninguna modificación.

PHAROS

PHAROSAUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.

CREDMONEY S.A

ESTADOS FINANCIEROSAUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2015
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de la compañía CREDMONEY S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoria al estado de situación adjunto de la compañía CREDMONEY S.A., al 31 de diciembre de 2015, y a los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, además de un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de contabilidad, NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., en base a la auditoria que practicamos. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que se cumpla con requerimientos éticos y se planifique y realice la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los 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 auditoria comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la compañía CREDMONEY S.A., al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF.

Informes requeridos por otras regulaciones

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Atentamente,

PHAROS AUDITORES EXTERNOS

Pharosauditores Externos Cia. Ltda.
Registro Superintendencia de Compañías
R.N.A.E. No. 703

CPA. Marcelo Herrera Tapia
Socio Responsable
Licencia Nro. 21464

Quito, 21 de marzo 2016

CREDMONEY S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO		SALDO 31 DIC. 2015	SALDO 31 DIC. 2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	43.371	34.556
Activos financieros	6	1.496	376.539
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	7	29.471	843
Activos por impuestos corrientes	8	23.637	41.762
Otros Activos Corrientes	9	39.000	0
Total Activo Corriente		136.976	453.700
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos financieros no corrientes	10	1.608.691	793.097
Total Activo no Corriente		1.608.691	793.097
TOTAL ACTIVO		1.745.666	1.246.797

CREDMONEY S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares americanos)

PASIVO		SALDO 31 DIC. 2015	SALDO 31 DIC. 2014
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	11	438	60.374
Obligaciones con el IESS	12	1.634	0
Obligaciones con la administración tributaria	13	2.918	65.031
Total Pasivo Corriente		4.990	125.405
TOTAL PASIVOS		4.990	125.405
PATRIMONIO			
Capital Social		800	800
Reservas		0	0
Aportes futuras capitalizaciones		3.932	3.932
Otros resultados integrales		1.585.291	769.697
Resultados acumulados Adopción de NIIF´s		(208)	(208)
Ganancias Acumuladas		45.662	7.947
Pérdidas Acumuladas		(71)	(71)
Resultados del ejercicio		105.271	339.295
TOTAL PATRIMONIO		1.740.677	1.121.392
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.745.666	1.246.797

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBÉN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS:	NOTAS	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Ingresos ordinarios		370.112	255.162
Otros ingresos		23.614	396.000
Total Ingresos	15	393.725	651.162

EGRESOS:		Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Gastos del Personal		36.986	0
Gastos Administrativos		249.036	251.957
Gastos de Venta		737	1.159
Gastos financieros		0	44.673
Contribuciones e impuestos		528	150
Otros gastos operacionales		1.167	13.930
Total Gastos	16	288.455	311.868
Utilidad del ejercicio		105.271	339.295

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBÉN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE E 2014
(Expresado en dólares americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2015	2.014
Utilidad Neta	**105.271**	**339.295**
Operaciones del periodo:		
Activos Financieros	375.042	-282.204
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	-28.628	-843
Activos por impuestos corrientes	18.124	-36.533
Cuentas por cobrar varias	-39.000	92.695
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	-59.936	-46.556
Obligaciones con el IESS	1.634	0
Obligaciones con la administración tributaria	-52.113	-5.130
Otras cuentas por pagar	0	-9.336
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	**310.394**	**49.387**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía CREDMONEY S.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo, el 10 de Marzo del 2008; y, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 14 de abril del 2008; de fojas 40.635 a 40.666, número 7.332 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 16.783 del Repertorio.

La compañía reformó su estatuto social mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo, el 28 de julio del 2008; y, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 11 de agosto del 2008; de fojas 95.441 a 95.454, número 16.859 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 42.046 del Repertorio.

El objeto social de la compañía se resume en:

> Administración, compra venta, arrendamiento, subarrendamiento, mandato, agenciamiento, anticresis, usufructo, explotación, corretaje, permuta, de todo tipo y clase de bienes raíces, propiedades, sean éstos urbanos, rurales, ubicados en el Ecuador o en el extranjero.
>
> Recibir carteras en custodia para gestionar y tramitar su cobranza por medio de asistencia técnica, administrativa y legal, así como a la compraventa y permuta de títulos valores para sí, sin que ello implique actividad financiera bajo ninguna modalidad.
>
> Prestar servicios de asesoría en los campos jurídicos, económicos, contables, inmobiliarios y financieros, investigaciones de mercado y comercialización tanto en el país como en el extranjero.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía tendrá la capacidad amplia y suficiente que gozan todos los sujetos de derecho de conformidad con las leyes, pudiendo realizar cualquier operación, acto o negocio jurídico y celebrar toda clase de contratos, sean civiles o mercantiles o de otra naturaleza que estén relacionados con los intereses y fines de la sociedad.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, NIIF´s para Pymes.

2.2 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de CREDMONEY S.A al 31 de diciembre de 2015, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han

sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, NIIF´s. para Pymes.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de CREDMONEY S.A. se presentan en dólares americanos, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros requiere efectuar estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

2.5. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital o patrimonio en otra empresa. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros básicos se reconocen en los estados financieros al costo amortizado menos el deterioro del valor. Los demás instrumentos financieros se reconocen a su valor razonable, el cual se refiere al monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

CREDMONEY S.A mantiene instrumentos financieros en la categoría de cuentas: inversiones, cartera de terceros y obligaciones financieras a corto plazo, cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7. Activos financieros

Incluye inversiones en acciones ajustadas por el valor de participación patrimonial, no se cotizan en ningún mercado activo.

2.8. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Se cancelan oportunamente en los plazos convenidos.

2.9. Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

2.10. Beneficios a empleados

2.10.1 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los 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.

NOTA 3.- APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF´s)

CREDMONEY S.A aplicó desde el inicio de sus operaciones las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, NIIF´s. para Pymes.

La aplicación de las NIIF´s supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2015:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 CREDMONEY S.A ha aplicado íntegramente las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, NIIF´s para Pymes, cuyos cálculos no representaron valores importantes de ajuste.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF´s. para Pymes, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica, 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 juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

ACTIVOS

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Produbanco Cta Cte 02050021954	43.371	34.556
Total efectivo y equivalentes al efectivo	43.371	34.556

NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Inversiones Nacionales	1.496	376.539
Total activos financieros	1.496	376.539

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Cuentas por Cobrar Clientes	29.471	843
Total Cuentas por cobrar clientes	29.471	843

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Crédito Tributario	13.649	4.495
IVA Retenido	0	5.870
Iva en compras	188	29.817
Anticipo Impuesto a la Renta	9.801	1.580
Total Activos por impuestos corrientes	23.637	41.762

Corresponde a impuestos que se compensan normalmente con las declaraciones impositivas mensuales.

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Anticipo de Dividendos	39.000	0
Total Otros activos corrientes	39.000	0

NOTA 10.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Inversión en Acciones	1.608.691	793.097
Total Inversiones en acciones	1.608.691	793.097

CREDMONEY S.A. posee acciones en las Empresas: Portcoll y Logsa , cuyo valor nominal asciende a US $ 1.604.191 y 4.500, respectivamente. Las acciones en Portcoll se encuentran ajustadas por el valor de participación patrimonial (VPP), por un valor equivalente a US $ 815.594, que se registraron en Otros Resultados Integrales. Las inversiones en Logsa no han sido ajustadas al VPP por cuanto el efecto no es representativo.

PASIVOS

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Cuentas por pagar Proveedores Locales	438	60.374
Total cuentas y documentos por pagar no relacionados	438	60.374

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Aporte al IESS por Pagar	819	0
Préstamo IESS empleados	815	0
Total obligaciones con la administración tributaria	1.634	0

NOTA 13.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
IVA por pagar	2.182	40.723
Retenciones IVA por pagar	160	0
Retenciones por impuesto a la renta	577	24.309
Total obligaciones con la administración tributaria	2.918	65.031

Corresponde a impuestos que se cancelan oportunamente en las fechas señaladas por la autoridad tributaria.

PATRIMONIO

NOTA 14- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2015, el Patrimonio de los accionistas ascendió a US $ 1.740.677 y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado es de US$ 800 dividido en 800 acciones de US $ 1.00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones.-Al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a US $ 3.932, los aportes serán utilizados para capitalizar a la Compañía.

Otros resultados integrales.- El saldo es de US $ 1.585.291 al 31 de diciembre de 2015 corresponde al superávit por revalorización de las acciones que la Empresa posee en Portcoll S.A.

Resultados acumulados Adopción de NIIFs.- El resultado neto de los ajustes realizados por aplicación de Niifs, son del orden de US $ (208).

Resultados Acumulados.-Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2015 ascendieron a US $ 45.591.

Resultados del Ejercicio año 2015.- Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio fiscal que concluyó el año 2015. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas anteriores y futuras. Al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a US $ 105.271.

RESULTADOS

NOTA 15.- INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Ventas de Cartera	1.500	4.712
Prestación de servicios	344.083	224.751
Intereses Ganados	24.528	25.699
Otros Ingresos	23.614	396.000
Total ingresos	393.725	651.162

Los ingresos de CREDMONEY S.A., provienen principalmente de los servicios de asesoría prestados a nivel nacional, de los intereses ganados por las inversiones realizadas, y de los dividendos ganados por las acciones que posee en Portcoll S.A.

NOTA 16 - GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	Saldo 31 DIC. 2015	Saldo 31 DIC. 2014
Papelería y útiles de oficina	40	34
Gstos de Administración	21.148	1.159
Gstos de viaje	3.053	7.368
Honorarios a profesionales	5.884	242.189
Honorarios personas jurídicas	16.575	2.366
Impuestos y Contribuciones	528	150
Gastos no Deducibles	241.226	13.930
Gastos Financieros	0	44.673
Total gastos operativos	288.455	311.868

NOTA 14 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye entre otros aspectos tributarios: la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

De conformidad con dicha disposición legal, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución para el ejercicio fiscal 2014. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios 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.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A continuación se presenta la Conciliación Tributaria del año 2015.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2015

Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		**105.271**
Menos:		
15% Participación a trabajadores	0	
Dividendos excentos	0	
		0
Más:		
Gastos no deducibles locales	241.226	
		241.226
Base imponible		**346.497**
Impuesto a la renta causado		**76.229**
Menos:		
Anticipo del Impuesto a la renta	3.577	
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	9.629	
		13.206
Más:		
Impuesto a la renta Cuota pendiente de pago	3.577	
		3.577
Impuesto a la renta por pagar		**66.600**

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, los estados financieros y sus respectivas notas incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 21 de marzo del 2016, de acuerdo a la información obtenida no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.

NOTA 17 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por los órganos administrativos de CREDMONEY S.A sin ninguna modificación.