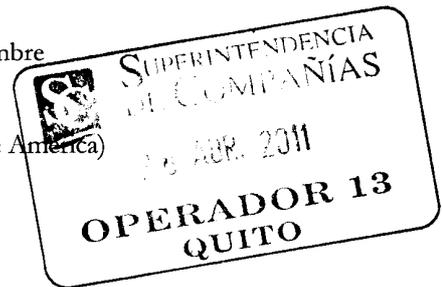


CREDIMÉTRICA S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

CREDIMÉTRICA S.A.

Quito – Ecuador, Abril 21 de 2011

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía CREDIMÉTRICA S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y 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 al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, no han sido auditados, por lo que no emitimos una opinión sobre los mismos, y son presentados con propósitos comparativos, acorde a lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía CREDIMÉTRICA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 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. 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 de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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.



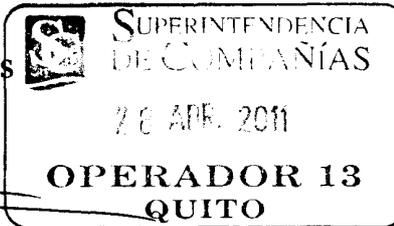
ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CREDIMÉTRICA S.A. al 31 de diciembre de 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal

CREDIMÉTRICA S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	125,404	327,856
Instrumentos financieros (Nota 4)		7,645,213	1,031,377
Cuentas por cobrar (Nota 5)		<u>2,238,909</u>	<u>99,480</u>
Total activos circulantes		<u>10,009,525</u>	<u>1,458,713</u>
Activos no circulantes			
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 31,677 en el 2010 y US\$ 1,646 en el 2009 (Nota 6)		183,190	112,907
Otros activos		13,200	12,117
Total activos	US\$	<u><u>10,205,915</u></u>	<u><u>1,583,736</u></u>

CREDIMÉTRICA S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 7)	US\$	3,073,693	825,000
Documentos y cuentas por pagar (Nota 8)		6,723,835	642,359
Obligaciones fiscales		85,888	14,389
Pasivos acumulados		<u>86,292</u>	<u>10,374</u>
Total pasivos		<u>9,969,708</u>	<u>1,492,122</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 150,800 suscritas y pagadas (Nota 10)		150,800	150,800
Resultados acumulados		<u>85,407</u>	<u>(59,186)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>236,207</u>	<u>91,614</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>10,205,915</u>	<u>1,583,736</u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de Diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos			
Intereses ganados	US\$	733,060	6,738
Ingresos por venta de cartera		683,071	65,118
Otros ingresos		<u>685,209</u>	<u>110,981</u>
Total ingresos operativos		<u>2,101,339</u>	<u>182,838</u>
Costos y gastos de operación			
Gastos de venta y administrativos		<u>1,870,646</u>	<u>242,024</u>
Utilidad / pérdida del ejercicio		<u>230,693</u>	<u>(59,186)</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades (Nota 9)		34,604	0
Impuesto a la renta (Nota 9)		<u>51,497</u>	<u>0</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u><u>144,592</u></u>	<u><u>(59,186)</u></u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	800	0	0	800
Aportes para futuras capitalizaciones	0	150,000	0	150,000
Capitalización	150,000	(150,000)	0	0
Pérdida del ejercicio	0	0	(59,186)	(59,186)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	150,800	0	(59,186)	91,614
Utilidad del ejercicio	0	0	144,592	144,592
Saldo al 31 de diciembre de 2010	150,800	0	85,407	236,207

CREDIMÉTRICA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	<u>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	US\$ 144,592	(59,186)
Ajustes:		
Depreciación de activos fijos	34,279	1,646
Participación trabajadores	34,604	0
Impuesto a la renta	51,497	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Instrumentos financieros	(6,613,836)	(1,031,377)
Cuentas por cobrar	(2,139,429)	(99,367)
Otros activos	(1,083)	(12,117)
Documentos y cuentas por pagar	6,084,739	642,195
Obligaciones fiscales	20,001	14,389
Pasivos acumulados	41,314	10,374
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ (2,343,322)	(533,442)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad y equipo	(107,824)	(114,553)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(107,824)	(114,553)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aportes de capital	0	150,800
Préstamos bancarios	2,248,692	825,000
Efectivo provisto en las actividades de financiamiento	2,248,692	975,800
(Disminución) / Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(202,453)	327,805
Efectivo y equivalentes al inicio del año	327,856	51
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 2)	US\$ 125,404	327,856

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

1. **Descripción del negocio y operaciones**

CREDIMÉTRICA S.A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 24 de junio de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 30 de julio de 2004.

Su actividad principal constituye el brindar servicios de asesoría y consultoría en los campos económico, jurídico, financiero, inmobiliario, empresarial, negocios institucionales, comercial, en procesos de emisión, negociación y enajenación de documentos, títulos valor, facturas y cartera.

2. **Resumen de las principales políticas contables**

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Propiedad y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Equipo de computación y software	33%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Instalacionesles	10%
Vehículos	20%

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Durante los años 2010 y 2009 la Administración de la Compañía ha decidido no efectuar provisión alguna por conceptos de Jubilación Patronal o por Bonificación por Desahucio debido a que la antigüedad de los empleados no supera los cinco años.

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de las diferencias netas generadas, entre el valor de compra de los títulos valor o similares, respecto al valor de venta de los mismos; mientras que los gastos se reconocen por el método de causación.

Participación de los empleados en las utilidades

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Durante los años 2010 y 2009, los saldos con Compañías Relacionadas son como se indica a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar		
Credisistemas	US\$ 117,807	0

Los saldos de las cuentas por pagar y cuentas por cobrar circulantes son a la vista y no devengan intereses.

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

4. Instrumentos financieros

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartera Comprada	US\$	4,294,301	1,030,377
Participación Fiduciaria		26,339	0
Cartera Restringida		3,134,504	0
Cartera Vencida		191,988	0
Activos financieros disponibles para la venta		0	1,000
(Provisión Cartera Vencida)		<u>(1,920)</u>	<u>0</u>
	US\$	<u>7,645,213</u>	<u>1,031,377</u>

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mutualista Pichincha	US\$	137,091	0
Empleados		89,863	24,365
Cuentas por Cobrar Concesionarios		273,889	0
Cuentas por Cobrar Fideicomisos		674,411	0
Anticipos a Proveedores		248,944	0
Retenciones de impuesto a la renta		33,028	0
Otras Cuentas por Cobrar		<u>781,682</u>	<u>75,114</u>
	US\$	<u>2,238,909</u>	<u>99,480</u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

6. Propiedades y equipo

Un resumen del movimiento de propiedades y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>
Mobiliario y equipo de oficina	0	13,670	13,670	54,848	0	68,518
Equipo de computación y software	0	49,290	49,290	30,139	0	79,429
Instalaciones	0	3,263	3,263	0	(3,263)	0
Vehículos	0	48,329	48,329	22,839	0	71,168
	0	114,553	114,553	107,826	(3,263)	219,115
Depreciación acumulada	0	(1,646)	(1,646)	(34,279)	0	(35,925)
Total activo fijo, neto	0		112,907			183,190

7. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se compone por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos locales	US\$	2,558,693	700,000
Préstamos exterior		<u>515,000</u>	<u>125,000</u>
	US\$	<u>3,073,693</u>	<u>825,000</u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

8. Documentos y cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Concesionarios automotrices	US\$ 4,481,204	0
Comerciales	135,005	642,359
Seguros	1,022,340	0
Fiduciarios	669,618	0
Otras cuentas por pagar	<u>415,667</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>6,723,835</u>	<u>642,359</u>

9. Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad / (pérdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 230,693	(62,664)
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>34,604</u>	<u>0</u>
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>196,089</u>	<u>(62,664)</u>
Otras deducciones	24,391	0
Más gastos no deducibles	<u>34,290</u>	<u>4,385</u>
Utilidad / (pérdida) tributaria	<u>205,988</u>	<u>(58,279)</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>51,497</u>	<u>0</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2010.

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

10. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 comprenden 150,800 acciones ordinarias, de un valor nominal de US \$ 1 cada una.

11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.