

CREDIMÉTRICA S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)



ASSURANCE & SERVICES

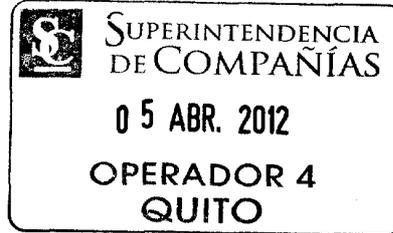
AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
CREDIMÉTRICA S.A.

Quito – Ecuador, Febrero 13 de 2012

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía CREDIMÉTRICA S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como 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 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.

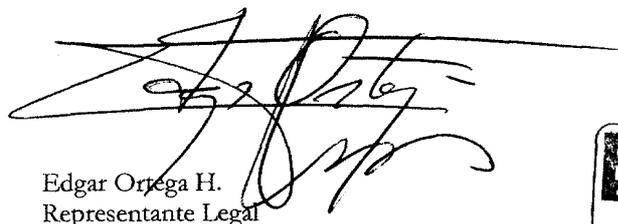
Responsabilidad del auditor

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.

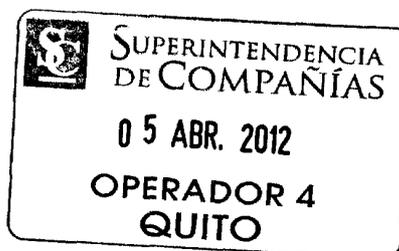
Opinión

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 2011 y 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 2011 y 2010

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

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	605,862	125,404
Instrumentos financieros (Nota 4)		10,785,441	7,645,213
Cuentas por cobrar (Nota 5)		<u>3,945,428</u>	<u>2,238,909</u>
Total activos circulantes		<u>15,336,731</u>	<u>10,009,525</u>
Activos no circulantes			
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 106,588 en el 2011 y US\$ 35,925 en el 2010 (Nota 6)		264,009	183,190
Otros activos		<u>385,405</u>	<u>13,200</u>
Total activos	US\$	<u>15,986,144</u>	<u>10,205,915</u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos circulantes			
Sobregiros bancarios	US\$	154,193	0
Obligaciones financieras(Nota 7)		1,195,503	1,313,336
Emisión de Revnis (Nota 9)		3,000,000	0
Documentos y cuentas por pagar (Nota 8)		8,042,577	6,723,835
Obligaciones fiscales		243,712	85,888
Pasivos acumulados		<u>209,319</u>	<u>86,292</u>
Total pasivos circulantes		<u>12,845,304</u>	<u>8,209,351</u>
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones laborales largo plazo		17,544	0
Obligaciones financieras (Nota 7)		639,239	1,760,357
Emisión de Revnis (Nota 9)		<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
Total Pasivos		<u>14,502,087</u>	<u>9,969,708</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 500,800 suscritas y pagadas (Nota 11)		500,800	150,800
Reserva legal (Nota 11)		14,459	0
Aporte futuras capitalizaciones		250,000	0
Resultados acumulados		<u>718,798</u>	<u>85,407</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,484,057</u>	<u>236,207</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>15,986,144</u>	<u>10,205,915</u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de Diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos			
Intereses ganados	US\$	1,885,251	733,060
Ingresos por venta de cartera		1,646,768	683,071
Otros ingresos		<u>557,763</u>	<u>685,209</u>
Total ingresos operativos		<u>4,089,781</u>	<u>2,101,339</u>
Costos y gastos de operación			
Gastos de venta y administrativos		<u>3,117,352</u>	<u>1,870,646</u>
Utilidad / pérdida del ejercicio		<u>972,429</u>	<u>230,693</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades (Nota 10)		145,864	34,604
Impuesto a la renta (Nota 10)		<u>178,714</u>	<u>51,497</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u><u>647,850</u></u>	<u><u>144,592</u></u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	150,800	0	0	(59,185)	91,615
Utilidad del ejercicio	0	0	0	144,592	144,592
Saldo al 31 de diciembre de 2010	150,800	0	0	85,407	236,207
Aportes para futuras capitalizaciones	0	0	250,000	0	250,000
Reserva legal	0	14,459	0	(14,459)	0
Pago de capital	350,000	0	0	0	350,000
Utilidad del ejercicio	0	0	0	647,850	647,850
Saldo al 31 de diciembre de 2011	500,800	14,459	250,000	718,798	1,484,057

CREDIMÉTRICA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

	<u>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</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\$ 647,850	144,592
Ajustes:		
Depreciación de activos fijos	76,927	34,279
Participación trabajadores	145,864	34,604
Impuesto a la renta	178,714	51,497
Pérdida en venta de activos fijos	842	0
Provisiones laborales largo plazo	17,544	0
Otros ajustes	829	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Instrumentos financieros	(3,140,229)	(6,613,836)
Cuentas por cobrar	(1,706,519)	(2,139,429)
Otros activos	(372,205)	(1,083)
Documentos y cuentas por pagar	1,474,754	6,084,739
Obligaciones fiscales	(20,890)	20,001
Pasivos acumulados	(24,655)	41,314
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ (2,721,174)	(2,343,322)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Venta de propiedades y equipos	15,482	0
Adiciones de propiedades y equipos	(174,899)	(107,824)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(159,416)	(107,824)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aporte futuras capitalizaciones	250,000	0
Aportes de capital	350,000	0
Emisión de Revnis	4,000,000	0
Préstamos bancarios	(1,238,951)	2,248,692
Efectivo provisto en las actividades de financiamiento	3,361,049	2,248,692
(Disminución) / Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	480,458	(202,453)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	125,404	327,856
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 2)	US\$ 605,862	125,404

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(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.

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

Instrumentos financieros

Representan los activos financieros que la Compañía Credimétrica S.A., ha adquirido para negociarlos en el corto plazo, los mismos se encuentran registrados al costo de adquisición; cualquier variación con el precio de negociación se registra en el resultado del ejercicio al momento de efectuar la venta de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros se conforman por cartera comprada y que se mantiene disponible para ser vendida, por tal razón, la Administración efectúa estimaciones de provisión para cuentas de dudoso cobro, dicha estimación se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del periodo y disminuye por los castigos de la cartera considerada irrecuperable.

Cuentas por cobrar

Representan los derechos de cobro que la Compañía mantiene sobre terceros, originados en el desarrollo de las actividades económicas.

Propiedad y equipo.-

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

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del periodo 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:

Pinacoteca	0%
Equipo de computación y software	33%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	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.

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos por intereses ganados se registran en función de aquellos intereses generados acorde a las fechas de devengamiento de los mismos.

Los ingresos por venta de cartera 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.

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.

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 para el ejercicio 2011 es del 24% sobre las utilidades gravables (14% 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.

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

3. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Durante los años 2011 y 2010, los saldos con Compañías Relacionadas son como se indica a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar			
Credisistemas S.A.	US\$	0	117,807
Metriseg S.A.		11,711	0
	US\$	<u>11,711</u>	<u>117,807</u>

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

4. Instrumentos financieros

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera comprada	US\$	3,552,495	4,294,301
Participación fiduciaria		4,822,130	26,339
Cartera restringida		2,386,925	3,134,504
Cartera vencida		79,457	191,988
Menos:			
Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>(55,567)</u>	<u>(1,920)</u>
	US\$	<u>10,785,441</u>	<u>7,645,213</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro, se muestra a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	<u>(1,920)</u>	<u>0</u>
Provisiones efectuadas		(53,647)	(1,920)
Castigos de cuentas irrecuperables		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(55,567)</u>	<u>(1,920)</u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras cuentas por cobrar	US\$	1,584,497	781,682
Cuentas por cobrar concesionarios		1,301,314	273,889
Cuentas por cobrar fideicomisos		515,975	674,411
Retenciones de impuesto a la renta		196,647	33,028
Cuentas por cobrar comerciales		157,244	0
Impuestos pagados por anticipado		103,341	0
Empleados		19,798	89,863
Anticipos a proveedores		54,900	248,944
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 3)		11,711	0
Mutualista Pichincha		0	137,091
	US\$	<u>3,945,428</u>	<u>2,238,909</u>

6. Propiedades y equipo

Un resumen del movimiento de propiedades y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>
Muebles y enseres	13,670	54,848	0	68,518	12,664	(10,579)	70,603
Maquinaria equipo e instalaciones	3,263	0	(3,263)	0	3,667	0	3,667
Equipo de computación y software	49,290	30,139	0	79,429	70,863	0	150,292
Pinacoteca	0	0	0	0	1,010	0	1,010
Vehículos	48,329	22,839	0	71,168	86,695	(12,839)	145,024
	<u>114,552</u>	<u>107,826</u>	<u>(3,263)</u>	<u>219,115</u>	<u>174,899</u>	<u>(23,418)</u>	<u>370,596</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,646)</u>	<u>(34,279)</u>	<u>0</u>	<u>(35,925)</u>	<u>(76,927)</u>	<u>6,265</u>	<u>(106,588)</u>
Total activo fijo, neto	<u>112,906</u>			<u>183,190</u>			<u>264,009</u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

7. **Obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se compone por:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>	
		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Préstamos locales	US\$	805,503	418,139	1,313,336	1,245,357
Préstamos del exterior		<u>390,000</u>	<u>221,100</u>	<u>0</u>	<u>515,000</u>
	US\$	<u>1,195,503</u>	<u>639,239</u>	<u>1,313,336</u>	<u>1,760,357</u>

8. **Documentos y cuentas por pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

Concesionarios automotrices	US\$	6,600,136	4,481,204
Seguros		734,064	1,022,340
Fiduciarios		456,960	669,618
Otras cuentas por pagar		251,417	415,667
Comerciales		<u>0</u>	<u>135,005</u>
	US\$	<u>8,042,577</u>	<u>6,723,835</u>

9. **Emisión de Revnis**

Se refiere a la emisión de Revni (Registro de Valores No Inscritos) de las series A, B y C, según el siguiente detalle:

<u>Serie</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Revni serie A	17/03/2012	US\$	2,000,000	0
Revni serie B	19/03/2012		1,000,000	0
Total corto plazo			3,000,000	
Revni serie C	05/03/2013		<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
Total Revnis		US\$	<u>4,000,000</u>	<u>0</u>

CREDIMÉTRICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

10. Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 972,429	230,693
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>145,864</u>	<u>34,604</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>826,565</u>	<u>196,089</u>
Otras deducciones	130,401	24,391
Más gastos no deducibles	<u>48,480</u>	<u>34,290</u>
Utilidad tributaria	<u>744,644</u>	<u>205,988</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>178,714</u>	<u>51,497</u>

11. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprenden 500,800 acciones ordinarias, de un valor nominal de US \$ 1 cada una.

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 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.

