

6. INFORMACION FINANCIERA

6.1. PRESUPUESTO 2015

A continuación, el presupuesto aprobado para el año 2015.

Descripción		Ene-15	Feb-15	Mar-15	Abr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Ago-15	Sept-15	Oct-15	Nov-15	Dic-15	Totales	Indicadores
CAPITAL	Aumentos de Capital Cartera			1,600,000		400,000	200,000		400,000	200,000		200,000	200,000	3,200,000	-42.31%
	Aumentos de Capital Efectivo				1,100,000			1,100,000			1,000,000			3,200,000	-42.31%
	Aumento de Capital Total			1,600,000	1,100,000	400,000	200,000	1,100,000	400,000	200,000	1,000,000	200,000	200,000	6,400,000	-84.62%
	Capital Total	800	800	1,600,000	2,700,000	3,100,000	3,300,000	4,400,000	4,800,000	5,000,000	6,000,000	6,200,000	6,400,000	6,400,000	-84.62%
FINANCIAMIENTO	Prestamos nuevos	3,096,576		0						0		0		3,096,576	-19.79%
	Pagos de Capital			-1,600,000										-1,600,000	0.00%
	Pagos de Intereses						69,673						69,673	139,346	-1.84%
	Financiamiento			1,496,576	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,496,576	-19.79%
	Deuda Total	3,096,576	3,096,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	1,496,576	-19.79%
PORTAFOLIO	+ Recuperaciones			118,528	24,999	162,082	117,166	0	0	31,406	24,999	20,425	83,588	583,193	-7.71%
	- Compra de Cartera	-3,096,576	-3,096,576	-3,096,576		-400,000	-200,000		-400,000	-200,000	0	-200,000	-200,000	-4,696,576	62.10%
	- Colocación				-1,000,000	-150,000	-200,000	-1,000,000	0	0	-1,000,000	0	-100,000	-3,450,000	45.61%
	Número de Créditos			0	5	1	1	5	0	0	5	0	1	18	
	Aumento de Cartera	-3,096,576	-3,096,576	118,528	-975,001	-387,918	-282,834	-1,000,000	-400,000	-168,594	-975,001	-179,575	-216,412	-7,563,383	
	Saldo de Cartera	-3,096,576	-3,096,576	-2,978,048	-3,953,049	-4,340,967	-4,623,801	-5,623,801	-6,023,801	-6,192,395	-7,167,396	-7,346,971	-7,563,383	-7,563,383	
INGRESOS Y GASTOS	+ Ingresos - Intereses			3,888	7,159	8,661	86,794	0	17,066	0	6,238	926	83,588	214,320	3.84%
	+ Intereses Devengados			18,447	22,489	23,896	-52,115	42,179	28,113	46,443	47,517	54,176	-26,863	204,282	3.66%
	- Gasto Financieros	-7,741	-7,741	-19,354	-11,612	-11,612	-11,612	-11,612	-11,612	-11,612	-11,612	-11,612	-11,612	-139,346	-2.50%
	- Gastos Operativos			-12,418	-16,484	-18,101	-19,281	-23,450	-25,118	-25,821	-29,887	-30,636	-31,538	-232,734	-4.17%
	Utilidad - Intereses	-7,741	-7,741	-9,436	1,552	2,844	3,786	7,116	8,448	9,009	12,256	12,854	13,575	46,522	0.73%
COMPONENTES	+ Comisión			0	10,000	1,500	2,000	10,000	0	0	10,000	0	1,000	34,500	0.62%
	+ Seguros			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
	Utilidad + Componentes	-7,741	-7,741	-9,436	11,552	4,344	5,786	17,116	8,448	9,009	22,256	12,854	14,575	81,022	1.27%
LIQUIDEZ	Liquidez	-6,941	-14,683	93,609	230,160	246,586	169,538	286,654	295,102	335,517	382,773	416,052	414,215	414,215	
	% Liq.			3.05%	5.50%	5.38%	3.54%	4.85%	4.67%	5.14%	5.07%	5.36%	5.19%	5.19%	

6.2. PRESUPUESTO AJUSTADO

ETIMOSECUADOR ETIECUAMOSSA PROYECCIONES AJUSTADA DEL AÑO 2015

		Datos reales hasta Agosto el 2015								Proyecciones hasta Diciembre del 2015				
Descripción		Ene-2015	Feb-2015	Mar-2015	Abr-2015	May-2015	Jun-2015	Jul-2015	Ago-2015	Sept-2015	Oct-2015	Nov-2015	Dic-2015	2015
CAPITAL	Aumentos de Capital Cartera				900,000		-				600,000	300,000		1,800,000
	Aumentos de Capital Electivo	-			1,100,000						1,100,000			2,200,000
	Futuras capitalizaciones				40,000									40,000
	Capital Total	17,581	17,581	17,581	2,057,581	2,057,581	2,057,581	2,057,581	2,057,581	2,057,581	3,757,581	4,057,581	4,057,581	4,057,581
FINANCIAMIENTO PASIVOS	(+) Pasivos nuevos	3,095,031		500,000	-							-		3,595,031
	(-) Pagos / Ajustes	(271,352)	-	-	(2,000,000)	-		33,639			(600,000)	(240,962)		(3,078,675)
	Deuda Total	2,823,679	2,823,679	3,323,679	1,323,679	1,323,679	1,323,679	1,357,318	1,357,318	1,357,318	757,318	516,356	516,356	516,356
PORTAFOLIO ACTIVOS	Recuperaciones	(306,976)	(31,765)	-	-	(77,075)	(94,320)	(176,582)	-	(104,417)			(56,406)	(847,541)
	Compra de Cartera	3,095,031	-	500,000	-	-	-	-	-			300,000		3,895,031
	Colocación - Ajustes		-	-	-	-	-	-	-	300,000	1,100,000	(240,962)		1,159,038
	Número de Créditos		-	-	-	-	-	-	-		5			5
	Saldo de Cartera	2,788,055	2,756,290	3,256,290	3,256,290	3,179,215	3,084,895	2,908,313	2,908,313	3,103,896	4,203,896	4,262,934	4,206,527	4,206,527
OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	Otros Activos	39,565	40,183	7,839	19,744	52,838	52,031	52,329	54,253	54,253	54,253	54,253	54,253	54,253
	Otros Pasivos	2,432	1,326	1,600	6,777	40,918	35,106	5,005	8,677	8,677	8,677	8,677	8,677	8,677
INGRESOS Y GASTOS	Intereses Cobrados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,250	8,708	8,708	25,667
	Intereses Devengados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ingresos por compra de cartera	4,076	5,202	-	-	3,109	7,609	7,736	17,067	29,291	51,170	21,399	82,623	229,282
	INGRESOS	4,076	5,202	-	-	3,109	7,609	7,736	17,067	29,291	59,420	30,107	91,332	254,949
	Gastos Financieros	(5,444)	(48)	(3)	(120)	(19)	(76)	(41)	(16)		(1,893)	(1,291)	(1,291)	(10,243)
	Gastos Operativos	(11,319)	(10,815)	(5,394)	(14,785)	(17,209)	(13,661)	(20,989)	(17,738)	(15,519)	(21,019)	(21,315)	(21,033)	(190,795)
	ETIMOS-Servicios varios	-	-	(33,945)	-	-	-	(33,639)	-					(67,584)
	Gastos por Capitalización	-			(22,045)	(2,862)	-	-	-					(24,907)
	GASTOS	(16,764)	(10,863)	(39,341)	(36,949)	(20,091)	(13,737)	(54,669)	(17,754)	(15,519)	(22,913)	(22,606)	(22,324)	(293,529)
	Utilidad - Intereses	(12,688)	(5,661)	(39,341)	(36,949)	(16,982)	(6,129)	(46,933)	(687)	13,772	36,507	7,502	69,008	(38,581)
OTROS INGRESOS	Servicios - Evaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000	6,000	6,000	22,000
	Asesorías (Seguros)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000	4,000	4,000	12,000
UTILIDADES - (PERDIDAS)	Utilidad TOTAL	(12,688)	(5,661)	(39,341)	(36,949)	(16,982)	(6,129)	(46,933)	(687)	13,772	50,507	17,502	79,008	(4,581)
	(-) Gastos Periodo 2013-2014	-	-	33,945	-	-	-	33,639	-	-	-	-	-	67,584
	Utilidad Real Año 2015	(12,688)	(5,661)	(5,396)	(36,949)	(16,982)	(6,129)	(13,294)	(687)	13,772	50,507	17,502	79,008	63,003
LIQUIDEZ	Liquidez	3,385	27,764	21,041	17,364	78,505	161,691	294,580	295,641	113,830	164,336	181,838	317,253	317,253
	% Lq.	0.1%	1.0%	0.6%	0.5%	2.4%	4.9%	9.0%	9.1%	3.5%	3.7%	4.0%	6.9%	6.9%

6.6. FLUJO DE EFECTIVO

ETIMOSECUADOR ETIECUAMOSSA FLUJOS DE EFECTIVO AÑO 2015

Mes terminado en:	Ene-15	Feb-15	Mar-15	Abr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Ago-15	Sept-15	Oct-15	Nov-15	Dic-15	Total Anual
Flujos de efectivo en las actividades de operación:													
Efectivo recibido por intereses, comisiones y servicios	4,076	5,202	0	0	3,109	7,609	7,736	17,067	29,291	0	0	164,901	238,991
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-10,952	-10,860	-39,306	-20,838	-20,066	-14,195	-54,643	-14,653	-23,752	-22,533	-10,971	-11,903	-254,671
Intereses pagados - Gastos Financieros	-5,444	-48	-3	-120	-19	-76	-43	-16	-159	-149	-7	-81	-6,166
Otros ingresos													
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	-12,321	-5,706	-39,309	-20,958	-16,976	-6,663	-46,950	2,398	5,380	-22,682	-10,977	152,917	-21,847
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:													
(Aumento) disminución de inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) disminución en cartera de créditos	-2,822,000	31,765	-466,055	-3,531	45,257	96,022	178,082	-500	-179,797	-59,998	2,020	81,000	-3,097,736
Venta de propiedad, mobiliario y equipos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compra de propiedad, mobiliario y equipos	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,028	0	0	-1,000	-5,028
Aumento en otros activos	-1,253	-618	-1,601	-24,380	-1,276	-932	-1,800	-4,134	-4,669	-11,836	-725	-151,170	-204,395
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-2,823,252	31,147	-467,656	-27,912	43,981	95,090	176,282	-4,634	-188,494	-71,834	1,295	-71,170	-3,307,159
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:													
Préstamos recibidos	2,823,679	0	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,323,679
Pagos de obligaciones financieras	0	0	0	-2,000,000	0	0	33,639	0	0	0	0	0	-1,966,361
Aumento en otros pasivos	684	-1,061	241	5,192	34,136	-5,510	-29,815	569	2,670	-2,271	-1,570	5,310	8,577
Aumento de Capital - Cartera ETIMOS	-343	0	0	1,540,000	0	0	0	0	0	0	0	0	1,539,657
Aumento de Capital - Compra de Cartera Socios	0	0	0	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	500,000
Aumento de Capital - Efectivo ETIMOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en otras cuentas de Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5,538	-5,538
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	2,824,020	-1,061	500,241	45,192	34,136	-5,510	3,824	569	2,670	-2,271	-1,570	-227	3,400,014
(Disminución) aumento neto de fondos disponibles	-11,553	24,379	-6,723	-3,677	61,141	82,917	133,156	-1,667	-180,444	-96,787	-11,252	81,520	71,009
Fondos disponibles al inicio del período	14,938	3,385	27,764	21,041	17,364	78,505	161,422	294,578	292,911	112,466	15,680	4,427	14,938
Fondos disponibles al final del período	3,385	27,764	21,041	17,364	78,505	161,422	294,578	292,911	112,466	15,680	4,427	85,947	85,947

8.2. PROYECCION OPTIMISTA PARA EL AÑO 2016

ETIMOSECUADOR ETIECUAMOSSA PROYECCIONES AÑO 2016 BALANCE GENERAL

Descripción			Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Sept-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16	Totales	Indicadores
ACTIVOS	EFECTIVO - INVERSIONES	Efectiva y Bancos	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	34.18%
		Inversiones	43,327	29,515	24,962	6,946	(11,070)	3,192,811	3,139,550	3,097,466	3,057,815	2,572	(52,670)	48,137	48,137	65.82%
		Liquidez	68,327	54,515	49,962	31,946	13,930	3,217,811	3,164,550	3,122,466	3,082,815	27,572	(27,670)	73,137	73,137	100.00%
		% Liquidez	2.01%	1.60%	1.13%	0.72%	0.31%	25.83%	25.37%	25.01%	24.66%	0.19%	-0.19%	0.50%	0.50%	
	PORTAFOLIO	(-) Recuperaciones						175,870						183,413	359,283	2.45%
		(+) Compra de Cartera													-	0.00%
		(+) Colocación	-	-	1,000,000	-	-	5,000,000	-	-	-	5,000,000	-	100,000	11,100,000	75.79%
		Número de Créditos													-	0.00%
		Saldo del Portafolio	3,063,608	3,063,608	4,063,608	4,063,608	4,063,608	8,887,738	8,887,738	8,887,738	8,887,738	13,887,738	13,887,738	13,804,325	13,804,325	94.26%
	OTROS	Otros Activos	270,893	290,062	307,077	337,554	368,031	353,416	420,074	475,555	528,602	632,760	736,918	767,846	767,846	5.24%
		TOTAL ACTIVOS	3,402,828	3,408,185	4,420,646	4,433,107	4,445,568	12,458,965	12,472,362	12,485,759	12,499,155	14,548,070	14,596,985	14,645,308	14,645,308	100.00%
PASIVOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	(+) Prestamos nuevos			-			8,000,000			-				8,000,000	84.61%
		(-) Pagos de Capital - Ajustes													0	0.00%
		Deuda Total	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	9,357,318	9,357,318	9,357,318.00	9,357,318	9,357,318	9,357,318	9,357,318	9,357,318	98.97%
	OTROS	Otros Pasivos	11,852	13,749	18,160	22,571	26,982	31,725	36,467	41,210	45,952	63,268	80,584	97,690	97,690	1.03%
		TOTAL PASIVOS	1,369,170	1,371,067	1,375,478	1,379,889	1,384,300	9,389,043	9,393,785	9,398,528	9,403,270	9,420,586	9,437,902	9,455,008	9,455,008	100.00%
PATRIMONIO	CAPITAL - PATRIMONIO	(+) Aumentos de Capital Cartera			-										-	0.00%
		(+) Aumentos de Capital Efectivo			1,000,000				-			2,000,000			3,000,000	57.80%
		(+) Futuras Capitalizaciones					-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
	RESULTADOS	(+) Resultados	3,461	3,461	8,050	8,050	8,050	8,654	8,654	8,654	8,654	31,599	31,599	31,216	160,103	4.68%
		TOTAL PATRIMONIO	2,033,658	2,037,119	3,045,168	3,053,218	3,061,268	3,069,922	3,078,577	3,087,231	3,095,885	5,127,484	5,159,083	5,190,300	5,190,300	100.00%
		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3,402,828	3,408,185	4,420,646	4,433,107	4,445,568	12,458,965	12,472,362	12,485,759	12,499,155	14,548,070	14,596,985	14,645,308	14,645,308	

ETIMOSECUADOR ETIECUAMOSSA
PROYECCIONES AÑO 2016
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS

Descripción			Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Sept-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16	Totales	Indicadores
INGRESOS Y GASTOS	INGRESOS	Ingresos - Intereses		3,808	13,463			81,273	-	11,177	13,611			72,604	195,936	24.63%
		Intereses Devengados	22,977	19,169	17,014	30,477	30,477	-14,615	66,658	55,481	53,047	104,158	104,158	30,928	519,930	65.37%
		Comisión	1,277	1,277	1,693	1,693	1,693	3,703	3,703	3,703	3,703	5,787	5,787	5,752	39,770	5.00%
		Seguros	1,277	1,277	1,693	1,693	1,693	3,703	3,703	3,703	3,703	5,787	5,787	5,752	39,770	5.00%
		Total Ingresos	25,530	25,530	33,863	33,863	33,863	74,064	74,064	74,064	74,064	115,731	115,731	115,036	795,407	100.00%
	GASTOS FINANCIEROS	Gasto Financieros	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	38,989	38,989	38,989	38,989	38,989	38,989	38,989	301,199	55.01%
		Gastos de Provisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		Gastos Financieros	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	38,989	38,989	38,989	38,989	38,989	38,989	38,989	301,199	100.00%
	GASTOS OPERATIVOS ADMINISTRATIVOS	Gastos de personal	5,514	5,514	6,008	6,008	6,008	8,392	8,392	8,392	8,392	10,863	10,863	10,822	95,168	17.38%
		Administración	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	18,000	3.29%
		Ventas	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	30,000	5.48%
		Transporte y comida	237	237	315	315	315	689	689	689	689	1,076	1,076	1,070	7,397	1.35%
		Gastos de viaje	1,277	1,277	1,693	1,693	1,693	3,703	3,703	3,703	3,703	5,787	5,787	5,752	39,770	7.26%
		Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		Honorarios Profesionales	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	79,200	14.46%
		Promoción y Publicidad	766	766	1,016	1,016	1,016	2,222	2,222	2,222	2,222	3,472	3,472	3,451	23,862	4.36%
		Gastos Administrativos	1,550	1,550	2,056	2,056	2,056	4,496	4,496	4,496	4,496	7,025	7,025	6,983	48,281	8.82%
		Servicios básicos	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1,800	0.33%
		Mantenimiento y Reparaciones	216	216	286	286	286	626	626	626	626	978	978	972	6,720	1.23%
		Servicios varios	689	689	914	914	914	2,000	2,000	2,000	2,000	3,125	3,125	3,106	21,476	3.92%
		Impuestos y contribuciones	72	72	95	95	95	208	208	208	208	325	325	323	2,237	0.41%
		Depreciaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		Amortizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		Otros Gastos	511	511	677	677	677	1,481	1,481	1,481	1,481	2,315	2,315	2,301	15,908	2.91%
		Gastos Operativos - Administrativo	14,517	14,517	15,747	15,747	15,747	21,679	21,679	21,679	21,679	27,827	27,827	27,725	246,370	44.99%
		Total Gastos	20,173	20,173	21,402	21,402	21,402	60,668	60,668	60,668	60,668	66,816	66,816	66,714	547,569	100.00%
		Utilidad antes de Impuestos	5,357	5,357	12,461	12,461	12,461	13,397	13,397	13,397	13,397	48,915	48,915	48,323	247,837	7.25%
		Participación de utilidades	804	804	1,869	1,869	1,869	2,010	2,010	2,010	2,010	7,337	7,337	7,248	37,176	1.09%
		Impuestos	1,093	1,093	2,542	2,542	2,542	2,733	2,733	2,733	2,733	9,979	9,979	9,858	50,559	1.48%
		Utilidad / Perdida	3,461	3,461	8,050	8,050	8,050	8,654	8,654	8,654	8,654	31,599	31,599	31,216	160,103	4.68%
		ROAT	1.22%	1.22%	2.19%	2.18%	2.17%	0.83%	0.83%	0.83%	0.83%	2.61%	2.60%	2.56%	1.09%	1.69%
		ROE	2.04%	2.04%	3.17%	3.16%	3.16%	3.38%	3.37%	3.36%	3.35%	7.40%	7.35%	7.22%		4.68%

8.1. PROYECCION INTERMEDIA PARA EL AÑO 2016

ETIMOSECUADOR ETIECUAMOSSA PROYECCIONES AÑO 2016 BALANCE GENERAL

Descripción			Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Sept-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16	Totales	Indicadores
ACTIVOS	EFECTIVO - INVERSIONES	Efectivo y Bancos	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	39.89%
		Inversiones	43,327	29,515	24,962	6,946	(11,070)	43,492	20,911	9,508	538	27,581	4,624	37,677	37,677	60.11%
		Liquidez	68,327	54,515	49,962	31,946	13,930	68,492	45,911	34,508	25,538	52,581	29,624	62,677	62,677	100.00%
		% Liquidez	2.01%	1.60%	1.13%	0.72%	0.31%	1.25%	0.84%	0.63%	0.46%	0.81%	0.45%	0.95%	0.95%	
	PORTAFOLIO	(-) Recuperaciones						175,870						183,413	359,283	5.47%
		(+) Compra de Cartera													-	0.00%
		(+) Colocación	-	-	1,000,000	-	-	1,180,000	-	-	-	950,000	-	200,000	3,330,000	50.65%
		Número de Créditos													-	0.00%
		Saldo del Portafolio	3,063,608	3,063,608	4,063,608	4,063,608	4,063,608	5,067,738	5,067,738	5,067,738	5,067,738	6,017,738	6,017,738	6,034,325	6,034,325	91.79%
	OTROS	Otros Activos	270,893	290,062	307,077	337,554	368,031	324,766	362,774	389,605	414,002	459,135	504,268	476,921	476,921	7.25%
TOTAL ACTIVOS		3,402,828	3,408,185	4,420,646	4,433,107	4,445,568	5,460,996	5,476,423	5,491,851	5,507,278	6,529,454	6,551,630	6,573,923	6,573,923	100.00%	
PASIVOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	(+) Prestamos nuevos			-			1,000,000			-				1,000,000	41.16%
		(-) Pagos de Capital - Ajustes													0	0.00%
		Deuda Total	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	2,357,318	2,357,318	2,357,318.00	2,357,318	2,357,318	2,357,318	2,357,318	2,357,318	97.02%
	OTROS	Otros Pasivos	11,852	13,749	18,160	22,571	26,982	32,444	37,905	43,366	48,828	56,678	64,528	72,420	72,420	2.98%
TOTAL PASIVOS		1,369,170	1,371,067	1,375,478	1,379,889	1,384,300	2,389,762	2,395,223	2,400,684	2,406,146	2,413,996	2,421,846	2,429,738	2,429,738	100.00%	
PATRIMONIO	CAPITAL - PATRIMONIO	(+) Aumentos de Capital Cartera			-										-	0.00%
		(+) Aumentos de Capital Efectivo			1,000,000				-			1,000,000			2,000,000	48.26%
		(+) Futuras Capitalizaciones				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
	RESULTADOS	(+) Resultados	3,461	3,461	8,050	8,050	8,050	9,966	9,966	9,966	9,966	14,326	14,326	14,402	113,988	3.60%
TOTAL PATRIMONIO		2,033,658	2,037,119	3,045,168	3,053,218	3,061,268	3,071,234	3,081,200	3,091,166	3,101,132	4,115,458	4,129,784	4,144,185	4,144,185	100.00%	

ETIMOSECUADOR ETIECUAMOSSA
PROYECCIONES AÑO 2016
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS

Descripción			Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Sept-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16	Totales	Indicadores
INGRESOS Y GASTOS	INGRESOS	<i>Ingresos - Intereses</i>		3,808	13,463			81,273	-	11,177	13,611			72,604	195,936	41.50%
		<i>Intereses Devengados</i>	22,977	19,169	17,014	30,477	30,477	-43,265	38,008	26,831	24,397	45,133	45,133	-27,347	229,005	48.50%
		<i>Comisión</i>	1,277	1,277	1,693	1,693	1,693	2,112	2,112	2,112	2,112	2,507	2,507	2,514	23,608	5.00%
		<i>Seguros</i>	1,277	1,277	1,693	1,693	1,693	2,112	2,112	2,112	2,112	2,507	2,507	2,514	23,608	5.00%
		Total Ingresos	25,530	25,530	33,863	33,863	33,863	42,231	42,231	42,231	42,231	50,148	50,148	50,286	472,157	100.00%
	GASTOS FINANCIEROS	<i>Gasto Financieros</i>	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	9,822	9,822	9,822	9,822	9,822	9,822	9,822	97,033	32.81%
		<i>Gastos de Provisión</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		Gastos Financieros	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	9,822	9,822	9,822	9,822	9,822	9,822	9,822	97,033	100.00%
	GASTOS OPERATIVOS ADMINISTRATIVOS	Gastos de personal	5,514	5,514	6,008	6,008	6,008	6,504	6,504	6,504	6,504	6,974	6,974	6,982	75,999	25.70%
		<i>Administración</i>	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	18,000	6.09%
		<i>Ventas</i>	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	30,000	10.15%
		<i>Transporte y comida</i>	237	237	315	315	315	393	393	393	393	466	466	468	4,391	1.48%
		<i>Gastos de viaje</i>	1,277	1,277	1,693	1,693	1,693	2,112	2,112	2,112	2,112	2,507	2,507	2,514	23,608	7.98%
		<i>Otros</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		Honorarios Profesionales	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	79,200	26.78%
		Promoción y Publicidad	766	766	1,016	1,016	1,016	1,267	1,267	1,267	1,267	1,504	1,504	1,509	14,165	4.79%
		Gastos Administrativos	1,550	1,550	2,056	2,056	2,056	2,563	2,563	2,563	2,563	3,044	3,044	3,052	28,660	9.69%
		<i>Servicios básicos</i>	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1,800	0.61%
		<i>Mantenimiento y Reparaciones</i>	216	216	286	286	286	357	357	357	357	424	424	425	3,989	1.35%
		<i>Servicios varios</i>	689	689	914	914	914	1,140	1,140	1,140	1,140	1,354	1,354	1,358	12,748	4.31%
		<i>Impuestos y contribuciones</i>	72	72	95	95	95	119	119	119	119	141	141	141	1,328	0.45%
		<i>Depreciaciones</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		<i>Amortizaciones</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		<i>Otros Gastos</i>	511	511	677	677	677	845	845	845	845	1,003	1,003	1,006	9,443	3.19%
		Gastos Operativos - Administrativos	14,517	14,517	15,747	15,747	15,747	16,982	16,982	16,982	16,982	18,150	18,150	18,170	198,671	67.19%
		Total Gastos	20,173	20,173	21,402	21,402	21,402	26,804	26,804	26,804	26,804	27,972	27,972	27,992	295,704	100.00%
		<i>Utilidad antes de Impuestos</i>	5,357	5,357	12,461	12,461	12,461	15,427	15,427	15,427	15,427	22,176	22,176	22,294	176,453	5.58%
		<i>Participación de utilidades</i>	804	804	1,869	1,869	1,869	2,314	2,314	2,314	2,314	3,326	3,326	3,344	26,468	0.84%
		<i>Impuestos</i>	1,093	1,093	2,542	2,542	2,542	3,147	3,147	3,147	3,147	4,524	4,524	4,548	35,996	1.14%
		Utilidad / Perdida	3,461	3,461	8,050	8,050	8,050	9,966	9,966	9,966	9,966	14,326	14,326	14,402	113,988	3.60%
		ROAT	1.22%	1.22%	2.19%	2.18%	2.17%	2.19%	2.18%	2.18%	2.17%	2.63%	2.62%	2.63%	1.73%	2.22%
		ROE	2.04%	2.04%	3.17%	3.16%	3.16%	3.89%	3.88%	3.87%	3.86%	4.18%	4.16%	4.17%	2.75%	3.60%

8.2. PROYECCION PRESIMISTA PARA EL AÑO 2016

ETIMOSECUADOR ETIECUAMOSSA PROYECCIONES DEL AÑO 2016 BALANCE GENERAL

Descripción			Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Sept-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16	Totales	Indicadores
ACTIVOS	EFECTIVO - INVERSIONES	Efectivo y Bancos	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	50.29%
		Inversiones	43,327	29,515	25,359	7,739	(9,881)	49,640	32,019	25,575	21,564	3,943	(13,678)	24,711	24,711	49.71%
		Liquidez	68,327	54,515	50,359	32,739	15,119	74,640	57,019	50,575	46,564	28,943	11,322	49,711	49,711	100.00%
		% Liquidez	2.01%	1.60%	1.48%	0.96%	0.44%	2.18%	1.66%	1.47%	1.35%	0.84%	0.33%	1.44%	1.44%	
	PORTAFOLIO	(-) Recuperaciones						175,870						183,413	359,283	10.38%
		(+) Compra de Cartera													-	0.00%
		(+) Colocación	-	-	-	-	-	180,000	-	-	-	-	-	200,000	380,000	10.98%
		Número de Créditos													-	0.00%
		Saldo del Portafolio	3,063,608	3,063,608	3,063,608	3,063,608	3,063,608	3,067,738	3,067,738	3,067,738	3,067,738	3,067,738	3,067,738	3,084,325	3,084,325	89.09%
	OTROS	Otros Activos	270,893	290,062	299,577	322,554	345,531	287,266	310,274	322,105	331,502	354,510	377,518	328,046	328,046	9.48%
TOTAL ACTIVOS			3,402,828	3,408,185	3,413,543	3,418,900	3,424,257	3,429,644	3,435,031	3,440,418	3,445,804	3,451,191	3,456,578	3,462,082	3,462,082	100.00%
PASIVOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	(+) Prestamos nuevos			-						-				-	0.00%
		(-) Pagos de Capital - Ajustes													0	0.00%
		Deuda Total	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318.00	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	1,357,318	97.64%
	OTROS	Otros Pasivos	11,852	13,749	15,645	17,542	19,438	21,345	23,252	25,159	27,066	28,973	30,880	32,828	32,828	2.36%
TOTAL PASIVOS			1,369,170	1,371,067	1,372,963	1,374,860	1,376,756	1,378,663	1,380,570	1,382,477	1,384,384	1,386,291	1,388,198	1,390,146	1,390,146	100.00%
PATRIMONIO	CAPITAL - PATRIMONIO	(+) Aumentos de Capital Cartera			-										-	0.00%
		(+) Aumentos de Capital Efectivo			-				-						-	0.00%
		(+) Futuras Capitalizaciones				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
	RESULTADOS	(+) Resultados	3,461	3,461	3,461	3,461	3,461	3,480	3,480	3,480	3,480	3,480	3,480	3,556	41,739	2.03%
TOTAL PATRIMONIO			2,033,658	2,037,119	2,040,579	2,044,040	2,047,501	2,050,981	2,054,461	2,057,941	2,061,420	2,064,900	2,068,380	2,071,936	2,071,936	100.00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			3,402,828	3,408,185	3,413,543	3,418,900	3,424,257	3,429,644	3,435,031	3,440,418	3,445,804	3,451,191	3,456,578	3,462,082	3,462,082	

ETIMOSECUADOR ETIECUAMOSSA
PROYECCIONES DEL AÑO 2016
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Descripción			Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Sept-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16	Totales	Indicadores
INGRESOS Y GASTOS	INGRESOS	<i>Ingresos - Intereses</i>		3,808	13,463			81,273	-	11,177	13,611			72,604	195,936	63.88%
		<i>Intereses Devengados</i>	22,977	19,169	9,514	22,977	22,977	-58,265	23,008	11,831	9,397	23,008	23,008	-49,472	80,130	26.12%
		<i>Comisión</i>	1,277	1,277	1,277	1,277	1,277	1,278	1,278	1,278	1,278	1,278	1,278	1,285	15,337	5.00%
		<i>Seguros</i>	1,277	1,277	1,277	1,277	1,277	1,278	1,278	1,278	1,278	1,278	1,278	1,285	15,337	5.00%
		Total Ingresos	25,530	25,530	25,530	25,530	25,530	25,564	25,564	25,564	25,564	25,564	25,564	25,703	306,740	100.00%
	GASTOS FINANCIEROS	<i>Gasto Financieros</i>	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	67,866	28.03%
		<i>Gastos de Provisión</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		Gastos Financieros	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	5,655	67,866	100.00%
	GASTOS OPERATIVOS ADMINISTRATIVOS	Gastos de personal	5,514	5,514	5,514	5,514	5,514	5,516	5,516	5,516	5,516	5,516	5,516	5,524	66,190	27.34%
		<i>Administración</i>	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	18,000	7.43%
		<i>Ventas</i>	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	30,000	12.39%
		<i>Transporte y comida</i>	237	237	237	237	237	238	238	238	238	238	238	239	2,853	1.18%
		<i>Gastos de viaje</i>	1,277	1,277	1,277	1,277	1,277	1,278	1,278	1,278	1,278	1,278	1,278	1,285	15,337	6.33%
		<i>Otros</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		Honorarios Profesionales	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	79,200	32.71%
		Promoción y Publicidad	766	766	766	766	766	767	767	767	767	767	767	771	9,202	3.80%
		Gastos Administrativos	1,550	1,550	1,550	1,550	1,550	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,552	1,560	18,619	7.69%
		<i>Servicios básicos</i>	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1,800	0.74%
		<i>Mantenimiento y Reparaciones</i>	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	216	217	2,591	1.07%
		<i>Servicios varios</i>	689	689	689	689	689	690	690	690	690	690	690	694	8,282	3.42%
		<i>Impuestos y contribuciones</i>	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	72	863	0.36%
		<i>Depreciaciones</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		<i>Amortizaciones</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
		<i>Otros Gastos</i>	511	511	511	511	511	511	511	511	511	511	511	514	6,135	2.53%
		Gastos Operativos - Administrativo	14,517	14,517	14,517	14,517	14,517	14,522	14,522	14,522	14,522	14,522	14,522	14,543	174,263	71.97%
		Total Gastos	20,173	20,173	20,173	20,173	20,173	20,178	20,178	20,178	20,178	20,178	20,178	20,198	242,128	100.00%
	Utilidad antes de Impuestos		5,357	5,357	5,357	5,357	5,357	5,387	5,387	5,387	5,387	5,387	5,387	5,505	64,612	3.15%
	Participación de utilidades		804	804	804	804	804	808	808	808	808	808	808	826	9,692	0.47%
	Impuestos		1,093	1,093	1,093	1,093	1,093	1,099	1,099	1,099	1,099	1,099	1,099	1,123	13,181	0.64%
	Utilidad / Perdida		3,461	3,461	3,461	3,461	3,461	3,480	3,480	3,480	3,480	3,480	3,480	3,556	41,739	2.03%
	ROAT		1.22%	1.22%	1.22%	1.21%	1.21%	1.22%	1.22%	1.21%	1.21%	1.21%	1.21%	1.23%	1.21%	1.22%
	ROE		2.04%	2.04%	2.04%	2.03%	2.03%	2.04%	2.03%	2.03%	2.03%	2.02%	2.02%	2.06%	2.01%	2.03%



Carlos Egas.
ETIECUAM OSS.A.