

# **Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
<i>Estado de flujos de efectivo</i>	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad. (IASB).

### **Otro asunto**

Los estados financieros de Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 18 de febrero del 2014

*Deloitte & Touche*

Quito, Febrero 23, 2015  
Registro No. 019

Santiago Sánchez  
Socio  
Licencia No. 25292

**CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.**

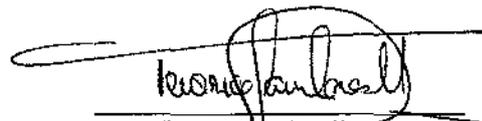
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	1,589,368	63,083
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	132,551	440,529
Otros activos financieros	6	<u>7,350,125</u>	<u>7,057,831</u>
Total activos corrientes		<u>9,072,044</u>	<u>7,561,443</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Muebles y equipos	7	176,422	341,123
Activos intangibles		19,070	37,312
Activo por impuesto diferido			<u>69,033</u>
Total activos no corrientes		<u>195,492</u>	<u>447,468</u>
TOTAL		<u>9,267,536</u>	<u>8,008,911</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Verónica Gavilanes  
Gerente de Negocios y  
Representante legal

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2014****2013****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas comerciales por pagar y

otras cuenta por pagar

8

171,989

203,274

Pasivos por impuestos corrientes

9

630,811

482,365

Obligaciones acumuladas

11

1,389,5951,144,785

Total pasivos corrientes

2,192,395

1,830,424

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos y

total pasivos no corrientes

12

1,633,1141,140,697

Total pasivos

3,825,5092,971,121**PATRIMONIO:**

Capital social

14

1,837,140

1,837,140

Reserva legal

918,570

918,570

Utilidades retenidas

2,686,3172,282,080

Total patrimonio

5,442,0275,037,790

TOTAL

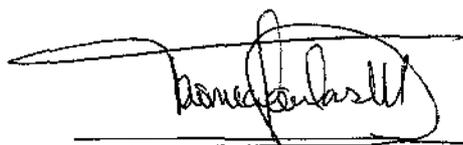
9,267,5368,008,911Mayra Cueva  
Contadora

**CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS	17,18	28,140,687	23,629,734
GASTOS:			
Gastos de operación	15	(21,862,163)	(18,341,597)
Gastos de administración y ventas	15	(1,902,104)	(2,200,446)
Ingresos financieros	16	444,827	849,031
Costos financieros		(81,197)	(1,777)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>9,379</u>	<u>(29,380)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>4,749,429</u>	<u>3,905,565</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		1,106,121	897,314
Diferido		<u>69,033</u>	
Total		<u>1,175,154</u>	<u>897,314</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3,574,275</u>	<u>3,008,251</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total	12	<u>(161,787)</u>	<u>(499,993)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>3,412,488</u>	<u>2,508,258</u>

Ver notas a los estados financieros



Verónica Gavilanes  
Gerente de Negocios y  
Representante legal



Mayra Cueva  
Contadora

**CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Reserva legal	... Utilidades Retenidas ...		Subtotal	Total
			Distribuíbles ... (en U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF		
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,837,140	918,570	2,850,945	(226,178)	2,624,767	5,380,477
Utilidad del año			3,008,251		3,008,251	3,008,251
Dividendos distribuidos			(2,850,945)		(2,850,945)	(2,850,945)
Otro resultado integral del año			(499,993)		(499,993)	(499,993)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,837,140	918,570	2,508,258	(226,178)	2,282,080	5,037,790
Utilidad del año			3,574,275		3,574,275	3,574,275
Dividendos distribuidos			(3,008,251)		(3,008,251)	(3,008,251)
Otro resultado integral del año			(161,787)		(161,787)	(161,787)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,837,140	918,570	2,912,495	(226,178)	2,686,317	5,442,027

Ver notas a los estados financieros

  
Verónica Gavilanes  
Gerente de Negocios y  
Representante legal

  
Mayra Cueva  
Contadora

**CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del año		3,574,275	3,008,251
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Depreciación de muebles y equipos		175,504	204,014
Amortización de activos intangibles		43,503	49,499
Provisión para cuentas de dudosa recuperación			69,846
Provisión por jubilación patronal y desahucio		383,726	85,600
Baja de muebles y equipos		537	
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (incremento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		307,978	(106,256)
Disminución en activos por impuestos diferidos		69,033	
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		(31,285)	176,534
Pasivos por impuestos corrientes		1,139,545	863,224
Obligaciones acumuladas		244,810	(195,689)
Provisión para beneficios definidos		(53,096)	(18,669)
Impuesto a la renta pagado		(991,099)	(790,906)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>4,863,431</u>	<u>3,345,448</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento en activos financieros		(292,294)	(720,709)
Adquisición de activos intangibles		(25,261)	
Adquisición de muebles y equipo		<u>(11,340)</u>	<u>(42,025)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(328,895)</u>	<u>(762,734)</u>

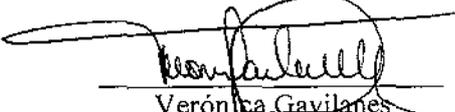
(Continúa...)

**CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados a los accionistas y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(3,008,251)</u>	<u>(2,850,945)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		1,526,285	(268,231)
Saldos al comienzo del año		<u>63,083</u>	<u>331,314</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>1,589,368</u>	<u>63,083</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Verónica Gavilanes  
Gerente de Negocios y  
Representante legal

  
Mayra Cueva  
Contadora

## **CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada el 4 de febrero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril de 1999. La Compañía se dedica a actividades propias de una sociedad de servicios auxiliares del sistema financiero, calificada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador mediante Oficio No. INBGF-0901294 de fecha 3 de mayo de 1999.

Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A. forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco Pichincha C.A., accionista principal de la Compañía, con el 98.99% de participación. Actualmente su actividad principal es la prestación de servicios relacionados con la administración, colocación, recuperación de cartera de microcrédito del Banco Pichincha C.A., en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco Pichincha C.A. como líder del Grupo Financiero Pichincha se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones que conforman el Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor porcentual de su participación, con este propósito el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A..

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el personal de la Compañía alcanza 830 y 798 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 ***Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.4 Efectivo y bancos** - Corresponde a los depósitos en bancos locales y dinero en efectivo.

**2.5 Muebles y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de muebles y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de muebles y equipos 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 muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos de computación	3
Muebles, enseres y equipo de oficina	10

**2.5.4 Retiro o venta de muebles y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene de diferencias temporarias imponibles o deducibles que generen un pasivo o un activo por impuestos diferidos.

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.10.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.11.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.12 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.12.1 Prestación de servicios** - Los servicios por la gestión y administración de cartera de microcrédito del Banco Pichincha C.A. son reconocidos en base al saldo de la cartera de microcrédito en el último día del mes inmediato anterior, el cual no se encuentre en el estatus de vencido, multiplicado por la tarifa establecida en el contrato de prestación de servicios de gestión de cartera.

**2.12.2 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.13 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 en el que se conocen.

**2.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.15 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta” y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.15.2 *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la *tasa de interés efectiva* menos cualquier deterioro.

**2.15.3 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la *tasa de interés efectiva*, menos cualquier deterioro.

**2.15.4 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período sobre el cual se informa.

*Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.*

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

**2.15.5 *Baja de un activo financiero*** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando *transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad*. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.16 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.16.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.16.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

**2.18 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

#### **NIIF 9 - Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

### **NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en

un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones, por la aplicación de la NIIF 15.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados**

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Las obligaciones por beneficios

definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período por referencia de los Bonos del Gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

**3.3 Estimación de vidas útiles de muebles y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Corresponde principalmente a depósitos de disponibilidad inmediata que se mantiene en una cuenta corriente en Banco Pichincha C.A..

#### 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2014	2013
		(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>			
Venta de cartera		121,886	406,693
Cartera comprada		69,734	69,846
Banco Pichincha C.A. (Nota 17)		4,234	3,929
Provisión para cuentas dudosas		<u>(69,734)</u>	<u>(74,451)</u>
Subtotal		126,120	406,017
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Anticipo a proveedores		3,094	3,959
Otras		<u>3,337</u>	<u>30,553</u>
Total		<u>132,551</u>	<u>440,529</u>

**Venta de cartera** - Corresponde principalmente a la cuenta por cobrar generada por la venta de cartera de crédito a Servicios Integrales de Cobranzas y Correspondencia Ecuador SICCEC Cía. Ltda. realizada en el año 2013; el saldo pendiente de cobro tiene vencimientos hasta junio del 2015.

**Cartera comprada** - Corresponde al saldo pendiente de recuperación de cartera adquirida sin recurso al Banco Pichincha C.A. en los años 2008 y 2009. La cartera adquirida por la Compañía ha sido calificada de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador en la categoría "E".

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% del valor de la cartera comprada; debido a que, de la experiencia histórica se establece que no son recuperables.

**Cambios en la provisión para cuentas dudosas:** Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	74,451	4,605
Provisión del año		69,846
Castigos	<u>(4,717)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>69,734</u>	<u>74,451</u>

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Depósitos a plazo:		
Banco Pichincha C.A. (Nota 17)	2,640,367	2,546,333
Diners Club del Ecuador S.A. - Sociedad Financiera (Nota 17)	2,462,000	2,986,586
Banco General Rumiñahui S.A. (Nota 17)	<u>2,247,758</u>	<u>1,524,912</u>
<i>Total</i>	<u>7,350,125</u>	<u>7,057,831</u>

**Banco Pichincha C.A.** - Corresponden a certificados de depósitos a plazo con una tasa de interés fija entre el 5% y 6% anual (entre 3.85% y 6% anual para el 2013) y con vencimiento hasta diciembre de 2015 (hasta diciembre de 2014 para el 2013).

**Diners Club del Ecuador S.A. - Sociedad Financiera** - Corresponden a certificados de depósitos a plazo con una tasa de interés fija entre el 5.40% y 6.35% anual (entre 4.15% y 6.50% anual para el 2013) y con vencimiento hasta diciembre de 2015 (hasta diciembre de 2014 para el 2013).

**Banco General Rumiñahui S.A.** - Corresponden a certificados de depósitos a plazo con una tasa de interés fija entre el 6.50% anual (entre 4.50% y 6.50% anual para el 2013) y con vencimiento hasta diciembre de 2015 (hasta diciembre de 2014 para el 2013).

## 7. MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de muebles y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,038,323	1,252,830
Depreciación acumulada	<u>(861,901)</u>	<u>(911,707)</u>
Total	<u>176,422</u>	<u>341,123</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipo de Computación	64,230	153,968
Muebles de Oficina	46,418	62,779
Equipo de Oficina	38,542	45,847
Instalaciones		45,376
Otros	<u>27,232</u>	<u>33,153</u>
Total	<u>176,422</u>	<u>341,123</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipos de oficina</u> ...(en miles de U.S. dólares) ...	<u>Instalaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	627,414	212,596	44,514	222,302	61,528	1,168,354
Adquisiciones	60,152	1,182	27,723		2,046	91,103
Bajas	<u>(6,627)</u>					<u>(6,627)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	680,939	213,778	72,237	222,302	63,574	1,252,830
Adquisiciones	10,489	851				11,340
Bajas	<u>(3,545)</u>			<u>(222,302)</u>		<u>(225,847)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>687,883</u>	<u>214,629</u>	<u>72,237</u>		<u>63,574</u>	<u>1,038,323</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	403,811	131,214	21,543	130,668	24,264	711,500
Gasto por depreciación	126,587	19,785	4,847	46,258	6,157	203,634
Bajas	<u>(3,427)</u>					<u>(3,427)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	526,971	150,999	26,390	176,926	30,421	911,707
Gasto por depreciación	99,682	17,212	7,305	45,384	5,921	175,504
Bajas	<u>(3,000)</u>			<u>(222,310)</u>		<u>(225,310)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>623,653</u>	<u>168,211</u>	<u>33,695</u>		<u>36,342</u>	<u>861,901</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>64,230</u>	<u>46,418</u>	<u>38,542</u>		<u>27,232</u>	<u>176,422</u>

## 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	168,118	201,641
Otros	<u>3,871</u>	<u>1,633</u>
Total	<u>171,989</u>	<u>203,274</u>

## 9. IMPUESTOS

9.1 *Pasivos del año corriente* - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	532,094	417,072
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado - IVA	7,499	12,946
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>91,218</u>	<u>52,347</u>
Total	<u>630,811</u>	<u>482,365</u>

9.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,749,429	3,905,565
Gastos no deducibles	<u>278,391</u>	<u>173,135</u>
Utilidad gravable	<u>5,027,820</u>	<u>4,078,700</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,106,121</u>	<u>897,314</u>
Anticipo calculado (2)	<u>179,094</u>	<u>183,655</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,106,121</u>	<u>897,314</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

En los años 2014 y 2013, el impuesto causado por la Compañía excedió al valor de anticipo mínimo calculado, por tal motivo, para los referidos períodos, la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

**9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	417,072	310,664
Provisión del año	1,106,121	897,314
Pagos efectuados	<u>(991,099)</u>	<u>(790,906)</u>
Saldos al fin del año	<u>532,094</u>	<u>417,072</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde a las retenciones en la fuente y saldo por pagar de impuesto a la renta.

**9.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Año 2014</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	<u>69,033</u>	<u>(69,033)</u>	<u>-----</u>
<b>Año 2013</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	<u>69,033</u>	<u>-----</u>	<u>69,033</u>

## 9.5 Aspectos tributarios:

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como “industrias básicas”, la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales correspondientes al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	838,135	689,217
Beneficios sociales	530,182	445,452
Liquidación de haberes por pagar	<u>21,278</u>	<u>10,115</u>
Total	<u>1,389,595</u>	<u>1,144,784</u>

***Participación a trabajadores*** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	689,217	647,926
Provisión del año	838,135	689,217
Pagos efectuados	<u>(689,217)</u>	<u>(647,926)</u>
Saldos al fin del año	<u>838,135</u>	<u>689,217</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,193,738	831,958
Bonificación por desahucio	<u>439,376</u>	<u>308,739</u>
Total	<u>1,633,114</u>	<u>1,140,697</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	831,958	451,144
Costo de los servicios del período corriente	234,683	136,748
Costo por intereses	58,237	31,580
Pérdidas actuariales	150,921	331,713
Efecto de reducciones anticipadas	<u>(82,061)</u>	<u>(119,227)</u>
Saldo al final del año	<u>1,193,738</u>	<u>831,958</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	308,739	122,629
Costo de los servicios del período corriente	69,532	28,055
Costo por intereses	21,274	8,444
Pérdidas actuariales	92,927	168,280
Beneficios pagados	<u>(53,096)</u>	<u>(18,669)</u>
Saldos al fin del año	<u>439,376</u>	<u>308,739</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u> (en U.S. dólares y %)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	148,661
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(129,975)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	154,050
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(135,295)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11%)

	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares y %)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	54,333
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(47,542)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	56,302
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(49,489)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios *definidos*, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios *definidos* se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios *definidos* reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios *definidos* son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	304,215	164,803
Intereses sobre la obligación	79,511	40,024
Pérdidas provenientes de reducciones	_____	(119,227)
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>383,726</u>	<u>85,600</u>
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Pérdidas actuariales	243,848	499,993
Ganancias provenientes de reducciones	<u>(82,061)</u>	_____
Subtotal efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>161,787</u>	<u>499,993</u>
Total	<u>545,513</u>	<u>585,593</u>

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**13.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que no mantiene préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

**13.1.2 Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez está controlado mediante flujo de caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de colocarlos en inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la empresa.

**13.1.3 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con instituciones que conforman el Grupo Financiero Pichincha, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**13.1.4 Riesgo de mercado** - Las inversiones temporales son realizadas en las empresas del Grupo Financiero Pichincha; para cada colocación o renovación se realizan cotizaciones individuales dentro de las cuales se decide por la mejor alternativa dependiendo plazo y tasa ofrecida por el emisor.

**13.1.5 Administración del capital** - La administración del capital de la empresa está regida por el marco estatutario y societario vigente. Las inversiones temporales de la compañía son efectuados en instituciones que conforman el grupo financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

### 13.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	1,589,368	63,083
Inversiones (Nota 6)	7,350,125	7,057,831
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>128,538</u>	<u>406,017</u>
Total	<u>9,068,031</u>	<u>7,526,931</u>

**13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** - El capital social de la Compañía está constituido por US\$183,714 acciones comunes (única clase de acciones emitidas por la compañía) de US\$10 valor nominal unitario.

**14.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	2,912,495	2,508,258
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(226,178)</u>	<u>(226,178)</u>
Total	<u>2,686,317</u>	<u>2,282,080</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

**14.4 Dividendos** - En de mayo de 2014 y 2013, se cancelaron dividendos de US\$16.37 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$3,008,251 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo del 2013, se pagó un dividendo de US\$15.52 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$2,850,945 millones.

Con respecto al año en curso, los directores proponen que en mayo del 2015 se cancele lo dividendo a los accionistas. Este dividendo está sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 15. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de operación	21,862,163	18,341,597
Gastos de administración y ventas	<u>1,902,104</u>	<u>2,200,446</u>
Total	<u>23,764,267</u>	<u>20,542,043</u>

Un detalle de costos y gastos por naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	20,543,232	17,079,502
Movilización	1,229,904	1,168,710
Gastos de infraestructura (Nota 17 y 18)	843,894	839,357
Mantenimiento sistemas	222,059	255,545
Depreciación y amortización	219,007	323,356
Honorarios y servicios	268,455	317,579
Arriendo locales	94,664	83,007
Publicidad y propaganda	79,768	40,798
Otros gastos	<u>263,284</u>	<u>434,189</u>
Total	<u>23,764,267</u>	<u>20,542,043</u>

**Gastos por beneficios a los empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	12,729,352	10,435,982
Participación a trabajadores	838,135	689,217
Beneficios sociales	2,505,991	2,084,244
Aportes al IESS	1,615,819	1,328,950
Beneficios definidos	304,215	85,600
Otros gastos de personal	<u>2,549,720</u>	<u>2,455,509</u>
Total	<u>20,543,232</u>	<u>17,079,502</u>

**Gasto Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de muebles y equipos	175,504	203,634
Amortización de activos intangibles	<u>43,503</u>	<u>119,722</u>
Total	<u>219,007</u>	<u>323,356</u>

## 16. INGRESOS FINANCIEROS

Un resumen de los ingresos financieros reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses ganados	394,139	327,789
Ingresos por recuperación de cartera	<u>50,688</u>	<u>521,242</u>
Total	<u>444,827</u>	<u>849,031</u>

## 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 *Transacciones comerciales* - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Banco Pichincha C.A.:</i>		
Ingresos por gestión de cartera de microcrédito	28,140,687	23,629,734
Intereses ganados en inversiones (Nota 16)	145,428	110,224
Gastos por uso de infraestructura (Nota 15)	<u>843,894</u>	<u>839,357</u>
Total	<u>29,130,009</u>	<u>24,579,315</u>
<i>Otras partes relacionadas:</i>		
Intereses ganados en inversiones y total	<u>248,711</u>	<u>217,565</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendiente al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Banco Pichincha C.A.:</i>		
Bancos (Nota 4)	1,589,218	63,083
Activos financieros (Nota 6)	2,640,367	2,546,333
Cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>4,234</u>	<u>3,929</u>
Total	<u>4,233,819</u>	<u>2,613,345</u>
<i>Otras partes relacionadas:</i>		
Activos financieros y total (Nota 6)	<u>4,709,758</u>	<u>4,511,498</u>

**17.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	204,131	104,289
Beneficios post-empleo	<u>7,829</u>	<u>8,239</u>
Total	<u>211,960</u>	<u>112,528</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **18. CONTRATOS MANTENIDOS POR LA COMPAÑÍA**

**18.1 Contrato de prestación de servicios gestión de cartera** - Con la entrada en vigencia de la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, que dispuso la suspensión del cobro de comisiones en toda operación de crédito a partir del 27 de julio del 2007, en agosto del mismo año, la Compañía suscribió un contrato cuyo objeto es brindar servicios profesionales y especializados a favor de Banco Pichincha C.A., comprometiéndose a realizar la prospección, evaluación, recuperación, colocación de operaciones crediticias y las demás actividades relacionados con las necesidades de Banco Pichincha C.A. en el campo de las microfinanzas. La vigencia de este contrato es de un año, renovable automáticamente, el mismo estableció un pago de 0.39% y a partir del 1 de julio del 2014 un pago de 0.365%, del saldo de cartera administrada por la Compañía y que no se mantiene en status de vencida al último día de cada mes inmediato anterior.

**18.2 Convenio de utilización de infraestructura** - De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las instituciones que formen parte de un Grupo Financiero podrán llevar a cabo operaciones de las que le son propias a través de oficinas y sucursales de atención al público de las instituciones financieras integrantes del Grupo Financiero. En tal virtud, el 1 de septiembre del 2013, la Compañía firmó con Banco Pichincha C.A. un convenio mediante el cual, la Compañía se obliga a cancelar en forma mensual el costo por la asignación de espacios físicos, dotación de mobiliario y demás estructura de propiedad del Banco, que será utilizada por la Compañía para establecer puntos de atención a clientes. La vigencia de este convenio es de un año renovable automáticamente.

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 23 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 23 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---