

CREDIMATIC S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8 - 30

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Credimatic S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Credimatic S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 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 Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES, y del control interno determinado por la Administración de la Compañía 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. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que 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 que las estimaciones contables hechas por la Administración de la Compañía 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 importantes, la posición financiera de Credimatic S. A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando la NIIF para las PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a la NIIF para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a la NIIF para las PYMES, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 18 de abril del 2012 y 18 de marzo del 2011, respectivamente.

Deloitte & Touche
Guayaquil, Mayo 23, 2013
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 10631

CREDIMATIC S. A.

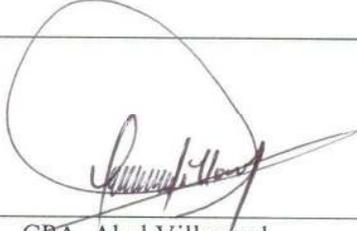
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Bancos	5	595,798	399,318	228,989
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	93,211	541,813	290,806
Impuestos corrientes	12	211,971		26,170
Otros activos	7	<u>130,990</u>	<u>77,557</u>	<u>102,058</u>
Total activos corrientes		<u>1,031,970</u>	<u>1,018,688</u>	<u>648,023</u>
ACTIVOS FIJOS:				
Equipos y muebles	8	1,522,249	1,188,908	904,369
Activos intangibles	9	292,942	315,023	309,241
Otros activos	7	3,107,447	13,020	13,020
Impuestos diferidos		<u>2,445</u>		
Total activos no corrientes		<u>4,925,083</u>	<u>1,516,951</u>	<u>1,226,630</u>
<hr/>				
TOTAL		<u>5,957,053</u>	<u>2,535,639</u>	<u>1,874,653</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Guillermo Vela
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	10	120,692	134,164	154,608
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	112,425	424,580	309,037
Impuestos corrientes	12	36,771	54,291	48,069
Obligaciones acumuladas	13	<u>61,645</u>	<u>55,018</u>	<u>47,193</u>
Total pasivos corrientes		<u>331,533</u>	<u>668,053</u>	<u>558,907</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	10	1,638,605	493,533	
Obligaciones por beneficios definidos	14	125,564	109,739	85,573
Impuestos diferidos		<u>6,451</u>		
Total pasivos no corrientes		<u>1,770,620</u>	<u>603,272</u>	<u>85,573</u>
Total pasivos		<u>2,102,153</u>	<u>1,271,325</u>	<u>644,480</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	16	1,320,000	1,320,000	1,320,000
Aportes para futuras capitalizaciones		2,678,858	150,000	150,000
Reserva legal		52,299	45,114	42,655
Resultados acumulados		<u>(196,257)</u>	<u>(250,800)</u>	<u>(282,482)</u>
Total patrimonio		<u>3,854,900</u>	<u>1,264,314</u>	<u>1,230,173</u>
TOTAL		<u>5,957,053</u>	<u>2,535,639</u>	<u>1,874,653</u>


 CPA. Abel Villaruel
 Contador General

CREDIMATIC S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	17	<u>4,099,823</u>	<u>3,638,448</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Administrativos y operativos	18	3,936,008	3,533,072
Costos financieros		54,905	34,452
Otros Ingresos y gastos, neto		<u>(630)</u>	<u>(12,068)</u>
Total		<u>3,990,283</u>	<u>3,555,456</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		109,540	82,992
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		50,257	48,954
Diferido		<u>(2,445)</u>	<u></u>
Total		<u>47,812</u>	<u>48,954</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>61,728</u>	<u>34,038</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Guillermo Vela
Gerente General


CPA. Abel Villarreal
Contador General

CREDIMATIC S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Resultados acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2011	1,320,000	150,000	42,655	(282,482)	1,230,173
Apropiación legal			2,459	(2,459)	
Otros				103	103
Utilidad neta	_____	_____	_____	<u>34,038</u>	<u>34,038</u>
DICIEMBRE 31, 2011	1,320,000	150,000	45,114	(250,800)	1,264,314
Apropiación legal			7,185	(7,185)	
Aporte de accionistas, nota 16		2,528,858			2,528,858
Utilidad neta	_____	_____	_____	<u>61,728</u>	<u>61,728</u>
DICIEMBRE 31, 2012	<u>1,320,000</u>	<u>2,678,858</u>	<u>52,299</u>	<u>(196,257)</u>	<u>3,854,900</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Guillermo Vela
Gerente General


CPA. Abel Villarroel
Contador General

CREDIMATIC S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad del año	61,728	34,038
Impuesto a la renta	47,812	48,954
Depreciación de equipos y muebles	347,480	287,237
Amortización de activos intangibles	86,019	111,835
Provisión de Intereses	54,905	34,452
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(32,398)	(26,007)
Activos por impuestos corrientes	(173,754)	26,170
Otros activos	(53,433)	24,501
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(311,631)	115,018
Pasivos por impuestos corrientes	(17,521)	6,222
Obligaciones acumuladas	6,627	7,825
Beneficios definidos por pagar	15,825	24,166
Intereses pagados	(54,607)	(34,147)
Impuestos pagados	(82,547)	(48,429)
Otros	<u> </u>	<u> 103</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(105,495)</u>	<u>611,938</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos y muebles	(199,820)	(796,776)
Adquisición de activos intangibles	(63,938)	(117,617)
Adquisición de otros activos	<u>(3,094,427)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,358,185)</u>	<u>(914,393)</u>

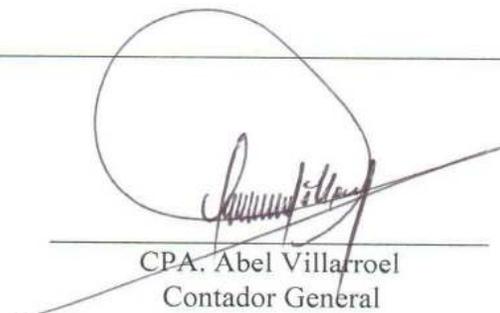
CREDIMATIC S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos	1,264,429	472,784
Pago de préstamos	(133,127)	
Aporte de accionistas	<u>2,528,858</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>3,660,160</u>	<u>472,784</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	196,480	170,329
Saldos al comienzo del año	<u>399,318</u>	<u>228,989</u>
FIN DEL AÑO	<u>595,798</u>	<u>399,318</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Registrado en equipos y muebles - Anticipo a proveedores	495,000	

Ver notas a los estados financieros


Ing. Guillermo Vela
Gerente General


CPA. Abel Villarroel
Contador General

CREDIMATIC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida en Ecuador desde el año 2003, y su actividad principal es el procesamiento de tarjetas de crédito y débito, el servicio de autorizaciones de líneas y cupos de crédito corriente, rotativo, diferido u otros similares que se empleen en el mercado, con el objeto de que los tarjetahabientes puedan efectuar sus adquisiciones de bienes y/o servicios.

En mayo del 2003, la Compañía fue calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. SBS-DNJ-2003-0332, como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero. Con ello, la Compañía queda sometida a la vigilancia por parte de este organismo de control en los términos de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en todo lo que fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica.

El 79% de los ingresos de servicios de transacción de la compañía al 31 de diciembre del 2012, son generados con los emisores (accionistas) estos son Banco Bolivariano S. A., Banco La Producción S. A. PRODUBANCO y Banco Internacional S. A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para las PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Credimatic S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 18 de Abril del 2012 y 18 de Marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35 de la NIIF para las PYMES Transición a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para las PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere la sección 35 de la NIIF para las PYMES, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Credimatic S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.

2.3 Efectivo y Bancos - Representa fondos líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.4 Equipos y muebles

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos y muebles se miden inicialmente a su costo.

El costo de equipos y muebles comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, los equipos y muebles 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. Cabe señalar, que algunas partidas de equipos y muebles de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.4.3 Baja de equipos y muebles - Se dará de baja un elemento de equipos y muebles, y se reconocerá una ganancia o pérdida en el resultado del periodo, cuando se disponga de él o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

2.4.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de equipos y muebles se deprecia de acuerdo con el método lineal. El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación se revisan cuando haya un indicador de que han cambiado desde la fecha de presentación del reporte anual más reciente, y cualquier cambio se contabiliza como un cambio en una estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y muebles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>(Vida útil en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Instalaciones	5

2.5 Activos intangibles

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de activos intangibles se medirán inicialmente por su costo.
- 2.5.2 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto.
- 2.5.3 Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo** - Los desembolsos incurridos internamente en una partida intangible se reconoce como gasto, incluyendo todos los desembolsos para actividades de investigación y desarrollo, a menos que forme parte del costo de otro activo que cumpla los criterios de reconocimiento de la NIIF para las PYMES.
- 2.5.4 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- 2.5.5 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados utilizando el método lineal. El período y el método de amortización se revisan cuando haya un indicador de que han cambiado desde la fecha de presentación del reporte anterior, y cualquier cambio se contabiliza como un cambio en una estimación contable.

La vida útil de un activo intangible se considera finita. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la Compañía espera utilizar el activo. En los casos en que no sea posible realizar una estimación fiable de la vida útil de un activo intangible se supondrá que la vida útil es de diez años.

Los programas y licencias de computación se amortizan a cinco años. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

- 2.5.6 Retiros y disposiciones de activos intangibles** - Se dará de baja un activo intangible y se reconocerá una ganancia o pérdida en el resultado del periodo en la disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

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

2.6.1 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.

2.6.2 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.

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, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 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.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 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 del Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

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

2.8 Reconocimiento de ingresos - Se reconocerán cuando puedan ser medidos con fiabilidad, considerando el grado de realización de la prestación del servicio sobre el período en el que se

informa. Para que una transacción pueda ser medida con fiabilidad, debe cumplir todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El valor de los ingresos puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que se reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y,
- Los costos ya hayan sido incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

2.9 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 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 la NIIF para las PYMES 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.

2.11 Activos financieros - La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, pasa a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento y, se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

2.11.1 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 su valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es a 30 días.

Las cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.11.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.12 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.

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

2.13.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las 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. El período de crédito es un promedio de 30 días.

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

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.13.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero - Se da cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES - NIIF PARA LAS PYMES

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la

Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.

Mediante resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 del 5 de noviembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acoge la clasificación de PYMES. Adicionalmente mediante resolución SC-Q-IC-CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES para las compañías que cumplan con las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a US\$4,000,000.
- Registren un valor bruto en ventas anuales inferior a US\$5,000,000.
- Tengan menos de 200 trabajadores.

La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

En base a lo anterior, hasta el 31 de diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a la NIIF para las PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de la NIIF para las PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

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

Para la preparación de los presentes estados financieros se han aplicado algunas excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de la NIIF para las PYMES que se establece en la Sección 35 de estas normas contables.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La sección 35 de la NIIF para las PYMES establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según la NIIF para las PYMES, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF para las PYMES. Credimatic S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Conciliación entre la NIIF para las PYMES y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a la NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de CREDIMATIC S. A.

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,420,110	1,348,256
<i><u>Ajustes por conversión a NIIF para las PYMES:</u></i>		
Reconocimiento de la obligación por beneficios definidos (1)	(86,846)	(67,075)
Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio (2)	(22,893)	(18,498)
<i><u>Corrección de errores de años anteriores:</u></i>		
Ajuste en saldo de cuenta caja y bancos	(138)	606
Ajuste por baja en cuentas por cobrar	(118)	(965)
Ajuste por baja en equipos y muebles	(91)	(91)
Ajuste por baja de retenciones no recuperables	(51,766)	(32,060)
Otros ajustes	<u>6,056</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>(155,796)</u>	<u>(118,083)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF para las PYMES	<u>1,264,314</u>	<u>1,230,173</u>

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	71,854
<i><u>Ajustes por conversión a NIIF para las PYMES:</u></i>	
Reconocimiento de la obligación por beneficios definidos (1)	(19,771)
Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio (2)	(4,395)
<i><u>Corrección de errores de años anteriores:</u></i>	
Ajuste por baja de retenciones no recuperables	(19,706)
Otros ajustes	<u>6,056</u>
Subtotal	<u>(37,816)</u>
Resultado Integral de acuerdo a NIIF para las PYMES	<u>34,038</u>

- (1) **Reconocimiento de la obligación por beneficios definidos:** Según la NIIF para las PYMES, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por beneficios definidos por US\$67,075 y US\$86,846, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES en los referidos importes y un incremento en costos y gastos del año 2011 por US\$19,771.
- (2) **Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio:** Según la NIIF para las PYMES la determinación de la provisión por indemnización por años de servicios, para aquellos casos en que se encuentre pactada con los trabajadores de la Compañía, se debe reconocer mediante un cálculo actuarial. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio por US\$18,498 y US\$22,893 respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES en los referidos importes y un incremento en el gasto por indemnización por años de servicio del año 2011 por US\$4,395.

3.2.3 Ajustes en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	PCGA Previamente <u>informados</u>	Ajustes por conversión a NIIF para las <u>PYMES</u> (en U.S. dólares)	NIIF NIIF para <u>las PYMES</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(571,826)	1,183,764	611,938
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(719,798)	(194,595)	(914,393)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,462,697</u>	<u>(989,913)</u>	<u>472,784</u>
<u>Efectivo y bancos:</u>			
Incremento durante el período	171,073	(744)	170,329
Comienzo de año	<u>228,384</u>	<u>605</u>	<u>228,989</u>
Fin del año	<u>399,457</u>	<u>(139)</u>	<u>399,318</u>

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para las PYMES 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.

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

5. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Caja	33,283	5,017	611
Bancos, nota 19	<u>562,515</u>	<u>394,301</u>	<u>228,378</u>
Total	<u>595,798</u>	<u>399,318</u>	<u>228,989</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<u>Comerciales:</u>			
Terceros	26,885	19,372	8,253
Relacionadas, nota 19	<u>35,273</u>	<u>17,661</u>	<u>2,360</u>
Subtotal	62,158	37,033	10,613
Anticipos a proveedores	14,851	495,088	270,042
Otros	<u>16,202</u>	<u>9,692</u>	<u>10,151</u>
Total	<u>93,211</u>	<u>541,813</u>	<u>290,806</u>

7. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Proyectos en desarrollo	3,094,427		
Mantenimientos anticipados	49,453	63,085	25,036
Seguros anticipados	18,118	13,481	13,614
Licencias	7,432		63,408
Certificados	7,361		
Otros	<u>61,646</u>	<u>14,011</u>	<u>13,020</u>
Total	<u>3,238,437</u>	<u>90,577</u>	<u>115,078</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	130,990	77,557	102,058
No Corriente	<u>3,107,447</u>	<u>13,020</u>	<u>13,020</u>
Total	<u>3,238,437</u>	<u>90,577</u>	<u>115,078</u>

Al 31 de diciembre del 2012 proyectos en desarrollo incluye principalmente inversión por US\$3.1, que comprende la adquisición de equipos, instalación e implementación del Software Core Payware para el procesamiento de tarjetas de crédito, proceso que se inició en el mes de junio de 2012 y que se prevé concluirá en el primer semestre del 2014, ver nota 20.

8. EQUIPOS Y MUEBLES

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Costo	3,338,884	2,658,063	2,086,288
Depreciación acumulada	<u>(1,816,635)</u>	<u>(1,469,155)</u>	<u>(1,181,919)</u>
Total	<u>1,522,249</u>	<u>1,188,908</u>	<u>904,369</u>
<i>Clasificación:</i>			
Equipos de computación	918,827	1,055,805	746,016
Activos en curso	503,000		
Muebles y enseres	54,614	58,189	71,070
Instalaciones	<u>45,808</u>	<u>74,914</u>	<u>87,283</u>
Total	<u>1,522,249</u>	<u>1,188,908</u>	<u>904,369</u>

Los movimientos de equipos y muebles, fueron como sigue:

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Activos en curso</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
<u>Costo</u>					
Diciembre 31, 2011	2,370,055		160,368	127,640	2,658,063
Adiciones	171,701	503,000	6,120		680,821
Reclasificaciones	<u> </u>	<u> </u>	<u>10,041</u>	<u>(10,041)</u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2012	<u>2,541,756</u>	<u>503,000</u>	<u>176,529</u>	<u>117,599</u>	<u>3,338,884</u>

Al 31 de diciembre del 2012 adquisiciones representa compras de equipos de computación principalmente banco de baterías y ups por US\$63,541, servidores por US\$59,152, Equipos IPS - Tipping Point por US\$13,691 e impresora de tarjetas MX200 por US\$503,000 (hasta el año 2011 se anticipó por la adquisición de este equipo US\$495,000).

Al 31 de diciembre del 2012, ciertos equipos de cómputo, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la compañía (ver Nota 10). Los equipos de cómputo respaldan préstamos bancarios bajo la figura de prenda comercial. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
<u>Depreciación acumulada</u>				
Diciembre 31, 2011	(1,314,250)	(102,179)	(52,726)	(1,469,155)
Depreciación	<u>(308,679)</u>	<u>(19,736)</u>	<u>(19,065)</u>	<u>(347,480)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>(1,622,929)</u>	<u>(121,915)</u>	<u>(71,791)</u>	<u>(1,816,635)</u>

9. ACTIVOS INTANGIBLES

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	1,131,592	1,067,654	950,038
Amortización acumulada	<u>(838,650)</u>	<u>(752,631)</u>	<u>(640,797)</u>
Total	<u>292,942</u>	<u>315,023</u>	<u>309,241</u>
<u>Clasificación:</u>			
Licencias y programas de computación	207,913	248,734	209,027
Activos en curso	<u>85,029</u>	<u>66,289</u>	<u>100,214</u>
Total	<u>292,942</u>	<u>315,023</u>	<u>309,241</u>

Durante el año del 2012, la Compañía adquirió principalmente renovación de licencias de Windows por US\$44,918. El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral por US\$86,019.

10. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado (1)</i>			
Préstamo de relacionada	1,264,429		
<i>Garantizados - al costo amortizado, nota 8 (1)</i>			
Préstamos de relacionadas	<u>494,868</u>	<u>627,697</u>	<u>154,608</u>
Total	<u>1,759,297</u>	<u>627,697</u>	<u>154,608</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	120,692	134,164	154,608
No corriente	<u>1,638,605</u>	<u>493,533</u>	<u> </u>
Total	<u>1,759,297</u>	<u>627,697</u>	<u>154,608</u>

(1) Un detalle de los préstamos con instituciones relacionadas es el siguiente:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Banco Bolivariano S. A., con vencimientos mensuales hasta febrero del 2012 e interés anual del 11.08%, nota 15 y 19.		25,096	
Banco de la Producción S. A. Produbanco, con vencimientos mensuales hasta junio del 2016 e interés anual del 9.76%, nota 15 y 19.	184,055	224,651	77,528
Banco Internacional S. A., con vencimientos mensuales hasta mayo y diciembre del 2016 e interés anual del 9.76%, nota 15 y 19.	310,813	377,950	77,080
Banco Internacional S. A., sin vencimiento establecido y sin tasa de interés, nota 15 y 19.	<u>1,264,429</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>1,759,297</u>	<u>627,697</u>	<u>154,608</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	61,061	386,419
Obligaciones patronales	34,725	34,680
Otros	<u>16,639</u>	<u>3,481</u>
Total	<u>112,425</u>	<u>424,580</u>
		<u>253,406</u>
		<u>29,174</u>
		<u>26,457</u>
		<u>309,037</u>

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
Retenciones en la fuente IR	38,217	
Crédito tributario IVA - Adquisiciones	<u>173,754</u>	<u>26,170</u>
Total	<u>211,971</u>	<u>26,170</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto al Valor Agregado - Retenciones IVA	13,854	34,241
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>22,917</u>	<u>20,050</u>
Total	<u>36,771</u>	<u>54,291</u>
		<u>26,760</u>
		<u>21,309</u>
		<u>48,069</u>

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	109,540	83,517
Efecto por aplicación NIIF		37,291
Gastos no deducibles	131,203	103,034
Deducción, remuneraciones empleados con discapacidad	<u>(22,236)</u>	<u>(19,865)</u>
Utilidad gravable	<u>218,507</u>	<u>203,977</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 - 24%)	<u>50,257</u>	<u>48,954</u>

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.

Durante el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$38,144; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$50,257. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$50,257, equivalente al impuesto a la renta causado el año, un resumen es como sigue:

Impuesto a la renta causado al 23% (2011 - 24%)	<u>50,257</u>	<u>48,954</u>
Anticipo calculado	<u>38,144</u>	<u>28,203</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>50,257</u>	<u>48,954</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012 y sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

12.3 Movimiento del crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Retenciones en la fuente IR del año	82,548	68,660
Compensación con provisión de IR del año	(50,257)	(48,954)
Compensación con pasivo por Impuesto diferido	6,451	
Bajas del año	<u>(525)</u>	<u>(19,706)</u>
Saldos al fin del año	<u>38,217</u>	<u> </u>

12.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que establece a tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se

establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Beneficios sociales	42,314	40,280	37,496
Participación a trabajadores	<u>19,331</u>	<u>14,738</u>	<u>9,697</u>
Total	<u>61,645</u>	<u>55,018</u>	<u>47,193</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Jubilación patronal	98,305	86,846	67,075
Bonificación por desahucio	<u>27,259</u>	<u>22,893</u>	<u>18,498</u>
Total	<u>125,564</u>	<u>109,739</u>	<u>85,573</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	86,846	67,075
Costo de los servicios del período corriente	23,309	19,677
Costo por intereses	6,079	4,695
Ganancias actuariales	(11,380)	(4,601)
Ganancias sobre reducciones	<u>(6,549)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>98,305</u>	<u>86,846</u>

14.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22,893	18,498
Costo de los servicios del período corriente	5,157	4,471
Costo por intereses	1,603	1,295
Ganancias actuariales	1,428	(1,371)
Beneficios pagados	<u>(3,822)</u>	_____
Saldos al fin del año	<u>27,259</u>	<u>22,893</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	28,466	24,148
Intereses sobre la obligación	7,682	5,990
Ganancias actuariales reconocidas en el año	(9,952)	(5,972)
Ganancias sobre reducciones	<u>(6,549)</u>	_____
Total	<u>19,647</u>	<u>24,166</u>

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US\$19,647 y US\$24,166 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultado integral como costos y gastos.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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 Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - No se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés fijas.

15.1.2 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 principalmente presta sus servicios a las compañías relacionadas, y a otras entidades del sector financiero con la misma o mejor calificación de riesgo. Lo anterior mitiga los diferentes riesgos que se podrían originar por la no recuperación de los créditos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

15.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio y la Gerencia General son los que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio y la Gerencia General han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. El Directorio y la Gerencia General revisan la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital bajo un sistema de control presupuestario.

15.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos, nota 5	595,798	399,318	228,989
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 6	<u>93,211</u>	<u>541,813</u>	<u>290,806</u>
Total	<u>689,009</u>	<u>941,131</u>	<u>519,795</u>
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 11	112,425	424,580	309,037
Préstamos, nota 10	<u>1,759,297</u>	<u>627,697</u>	<u>154,608</u>
Total	<u>1,871,722</u>	<u>1,052,277</u>	<u>463,645</u>

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social – Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 1.320.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.

16.2 Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre el 2012, representa aportaciones de accionistas las cuales están destinadas para futuros aumento de capital.

16.3 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.

16.4 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Resultados acumulados	(40,461)	(95,004)	(164,399)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES (Nota 3.2.1)	<u>(155,796)</u>	<u>(155,796)</u>	<u>(118,083)</u>
Total	<u>(196,257)</u>	<u>(250,800)</u>	<u>(282,482)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de la NIIF para las PYMES y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. INGRESOS POR SU NATURALEZA

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Procesamiento:</i>		
Cuentas activas	3,352,016	2,930,324
Tarjetas activas	169,650	139,239
<i>Impresión:</i>		
Estados de cuenta	178,768	204,271
Tarjetas	94,797	27,649
<i>Mantenimiento:</i>		
Cuentas inactivas	80,232	58,066
Tarjetas inactivas	32,805	35,565
Autorizaciones	65,122	40,564
Servicio de alertas de fraude	46,600	33,600
Servicios de implementación	43,560	82,343
Otros	<u>36,273</u>	<u>86,827</u>
Total	<u>4,099,823</u>	<u>3,638,448</u>

18. COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS POR SU NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	1,883,483	1,845,826
Servicio de terceros	818,699	623,377
Limpieza, mantenimiento y adecuaciones	559,954	410,623
Depreciación y amortización	433,498	399,072
Suministros y materiales	123,960	105,229
Impuestos y contribuciones	68,750	63,857
Seguros	28,780	21,916
Otros	<u>18,884</u>	<u>63,172</u>
Total	<u>3,936,008</u>	<u>3,533,072</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<u>Caja y Bancos, nota 5:</u>			
Banco Internacional S. A.	166,946	166,974	73,243
Banco Bolivariano S. A.	182,037	153,808	99,631
Banco La Producción S. A. Produbanco	<u>213,532</u>	<u>73,519</u>	<u>55,504</u>
Total	<u>562,515</u>	<u>394,301</u>	<u>228,378</u>
<u>Cuentas por Cobrar, nota 6:</u>			
Banco La Producción S. A. Produbanco	12,100	17,624	
Banco Bolivariano S. A.	23,094	2	
Banco Internacional S. A.	79		
Medianet S. A.			2,360
Banco Bolivariano Panamá S. A.	_____	<u>35</u>	_____
Total	<u>35,273</u>	<u>17,661</u>	<u>2,360</u>
<u>Préstamos, nota 10:</u>			
Banco Bolivariano S. A.		25,096	
Banco La Producción S. A. Produbanco	184,055	224,651	77,080
Banco Internacional S. A.	<u>1,575,242</u>	<u>377,950</u>	<u>77,528</u>
Total	<u>1,759,297</u>	<u>627,697</u>	<u>154,608</u>

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Ingresos por Servicios:</u>		
Banco Bolivariano S. A.	1,133,815	1,086,822
Banco La Producción S. A. Produbanco	1,188,432	1,070,700
Banco Internacional S. A.	<u>920,106</u>	<u>795,598</u>
Total	<u>3,242,353</u>	<u>2,953,120</u>
<u>Costos y Gastos por servicios:</u>		
Banco Bolivariano S. A.	<u>59,425</u>	

20. COMPROMISOS

Contrato de Prestación de Servicios - En mayo 14 del 2004, la Compañía suscribió contratos con el Banco Bolivariano S. A., Banco La Producción S. A. y Banco Internacional S. A., mediante los cuales se acuerda que Credimatic S. A. brinde sus servicios para el procesamiento de las tarjetas de crédito, y servicios de autorizaciones de consumos y avances de efectivo referentes a las tarjetas.

Las partes acuerdan que, durante la ejecución de los contratos podrán recibir o tener acceso a información de su contraparte y sus clientes, así como también, se obligan a no revelar, por ningún medio, esta información a terceras personas, sin el previo y expreso consentimiento por escrito de la contraparte.

Estos contratos tienen una vigencia indefinida, y terminará por mutuo acuerdo de las partes, o por voluntad unilateral de una sola de ellas, comunicada por escrito a la otra, con 30 días de anticipación.

Contrato de Compra-Venta - En Julio del 2011, se suscribe un contrato de compra- venta de equipos con sistema MX2000, para la emisión y personalización de tarjetas de crédito, con la Compañía Vidortec S. A. por un valor de US\$495,000 con vigencia hasta agosto del 2011 y/o la entrega en funcionamiento de los equipos. La compañía recibió los equipos en mención durante el año 2012.

Contrato de Licencia Payware CMS 8.0 - En Junio del 2012, se suscribe contrato con Verifone S. A., mediante el cual se le otorga a Credimatic S. A., una licencia no exclusiva, no sublicenciable y no transferible, con respecto al software Payware CMS 8.0 con los módulos emisor y adquirente para procesar las marcas Visa, Mastercard y productos de marcas privadas, los precios estipulados en este contrato se detallan a continuación:

- Precios licencia emisor:

<u>Tarjetas activas</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
Hasta 1,000,000 (Licencia base)	400,000
Entre 1,000,001 y 2,500,000 (por tarjeta adicional)	0.35
Entre 2,500,001 y 5,000,000 (por tarjeta adicional)	0.30
Más de 5,000,001(por tarjeta adicional)	0.25

- Precios licencia pago único adquirente:

<u>Número de transacciones</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
Hasta 5,000,000 (Licencia base)	500,000
Más de 5,000,001(por transacción mensual adicional)	0.08

Durante el año 2012, los pagos realizados en relación con este contrato fueron de US\$346,538 equivalentes al 38.5% de la licencia base.

Contrato de Licencia Microfocus Cobol - En Junio del 2012, se suscribe contrato con Verifone S. A., mediante el cual se le otorga a Credimatic S. A., una licencia limitada, no transferible y no exclusiva con respecto al software Microfocus Cobol por US\$212,305. Durante el año 2012, los pagos realizados en relación con este contrato fueron de US\$163,493 equivalentes al 77% del valor del contrato.

Contrato de orden comercial para la prestación de servicios de provisión e implementación de infraestructura tecnológica - En Junio del 2012, se suscribe contrato con Businessmind S. A., mediante el cual Credimatic S. A. adquiere servidores, incluyendo instalación y soporte, y otros componentes para el core bancario Payware CMS 8.0. El valor acordado por la adquisición de equipos, licencias y servicios prestados es de US\$2.5 millones. Durante el año 2012, los pagos realizados en relación con este contrato fueron de US\$1 millón por adquisición de equipos de hardware y US\$690,588 por la adquisición de base de datos.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 23 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la administración en mayo 23 del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas y el Directorio para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas y el Directorio sin modificaciones.
