

Deloitte.

Cobiscorp Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de
los Auditores Independientes*

COBISCORP ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) 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 resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones 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
Cobiscorp Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan de Cobiscorp Ecuador S.A. que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) 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 (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) 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 (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) 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 (no consolidados).

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

Opinión

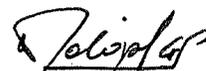
En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Cobiscorp Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 2, Cobiscorp Ecuador S.A. no prepara estados financieros consolidados con subsidiarias conforme lo requieren las NIIF en razón de que los estados financieros de la Compañía están incorporados en los estados financieros consolidados de Cobis System Corporation (Accionista Mayoritario a través de Cobis Trust), una entidad domiciliada en los Estados Unidos en el estado de Delaware, que es quien consolida la información preparada de acuerdo a NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 5, 2013
Registro No. 019



Rodrigo López
Socio

Licencia No. 22236

COBISCORP ECUADOR S.A.

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		76	26
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	5,165	3,952
Activos por impuestos corrientes	9	<u>96</u>	<u>94</u>
Total activo corriente		<u>5,337</u>	<u>4,072</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos	5	201	164
Activos intangibles	6	4,880	2,913
Inversiones en subsidiarias	7	539	539
Activos por impuestos diferidos	9	128	59
Otros activos		<u>82</u>	<u>133</u>
Total activos no corrientes		<u>5,830</u>	<u>3,808</u>
TOTAL		<u>11,167</u>	<u>7,880</u>

Ver notas a los estados financieros


Richard Moss Ferreira
Presidente Ejecutivo

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	642	299
Pasivos por impuestos corrientes	9	81	61
Obligaciones acumuladas	11	955	741
Otros pasivos financieros	12	2,859	
Ingresos diferidos	13		862
Total pasivos corrientes		<u>4,537</u>	<u>1,963</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos y total pasivo no corriente	14	<u>1,294</u>	<u>1,103</u>
Total pasivos		<u>5,831</u>	<u>3,066</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	4,000	4,000
Reserva legal		56	56
Utilidades retenidas		<u>1,280</u>	<u>758</u>
Total patrimonio		<u>5,336</u>	<u>4,814</u>
TOTAL		<u>11,167</u>	<u>7,880</u>



Luis Heredia
Contador General

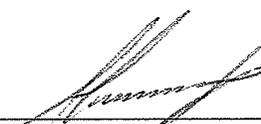
COBISCORP ECUADOR S.A.

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS POR VENTA DE LICENCIAS Y SERVICIOS	17,19	10,477	9,717
GASTOS GENERALES, ADMINISTRATIVOS Y DE COMERCIALIZACIÓN	18	<u>(9,730)</u>	<u>(9,956)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>747</u>	<u>(239)</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	9		
Corriente:		294	89
Diferido		<u>(69)</u>	<u>1</u>
Total		<u>225</u>	<u>90</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>522</u>	<u>(329)</u>

Ver notas a los estados financieros


Richard Moss Ferreira
Presidente Ejecutivo


Luis Heredia
Contador General

COBISCORP ECUADOR S.A.

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4,000	56	1,087	5,143
Pérdida del año	—	—	<u>(329)</u>	<u>(329)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4,000	56	758	4,814
Utilidad del año	—	—	<u>522</u>	<u>522</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>4,000</u>	<u>56</u>	<u>1,280</u>	<u>5,336</u>

Ver notas a los estados financieros


Richard Moss Ferreira
Presidente Ejecutivo

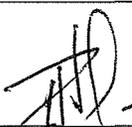

Luis Heredia
Contador General

COBISCORP ECUADOR S.A.

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,362	9,468
Pagado a proveedores y empleados	(10,503)	(8,864)
Impuesto a la renta	<u>(91)</u>	<u>(120)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(1,232)</u>	<u>484</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(166)	(43)
Incremento de activos intangibles	(2,537)	(1,485)
Incremento de otros activos		(111)
Disminución de cuentas por cobrar de compañías relacionadas	<u>1,126</u>	<u>1,241</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,577)</u>	<u>(398)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos de relacionadas	2,859	
Disminución de obligaciones por pagar a bancos	<u> </u>	<u>(156)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>2,859</u>	<u>(156)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	50	(70)
Saldos al comienzo del año	<u>26</u>	<u>96</u>
SALDOS DE FIN DE AÑO	<u><u>76</u></u>	<u><u>26</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Richard Moss Ferreira
Presidente Ejecutivo


Luis Heredia
Contador General

COBISCORP ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cobiscorp Ecuador S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la de producir, comercializar e implementar COBIS, software bancario desarrollado por Macosa S.A.

Cobiscorp Ecuador es una Corporación ecuatoriana cuya Casa Matriz se encuentra en Washington D.C. - Estados Unidos y forma parte de Cobis System Corporation, líder en la provisión de soluciones informáticas innovadoras para negocios financieros. Cobis Systems Corporation está conformado por Cobiscorp Panamá S.A, Cobiscorp Ecuador S.A, Systems and Services Ltda., Cobiscorp Argentina S.A y Cobiscorp Colombia S.A.. Actualmente, la Corporación provee productos de software y servicios relacionados para instituciones financieras de varios tamaños y especialidades en Latinoamérica y Estados Unidos.

Sus productos y servicios incluyen software para operaciones bancarias Core Banking, servicios de banca en línea Internet Banking y plataformas de pagos con distintas aplicaciones personalizadas para cumplir con las necesidades específicas de cada cliente. La propiedad intelectual del software COBIS pertenece a Cobiscorp Ecuador e incluye los siguientes conceptos:

- Patentes, marcas y copyrights
- Plataforma tecnológica y procesos
- Identidad de marca, material publicitario
- Know - how
- Fuerza de trabajo

Inicialmente Cobiscorp Ecuador se constituyó bajo el nombre de Macosa S.A. en el año 1955 logrando un exitoso renombre dentro del sector así como importantes reconocimientos como el "Premio a la Excelencia" otorgado por Bill Gates.

Cobiscorp mantiene una base importante de clientes en 13 países de toda Latinoamérica, incluyendo los principales bancos regionales, grandes instituciones multinacionales y bancos dentro de Estados Unidos.

Cobiscorp tiene varios años de experiencia y se ubica como una de las empresas líderes en el mercado de productos y servicios de software bancario. Actualmente la Corporación se encuentra en una etapa de crecimiento debido a la identificación de importantes oportunidades de negocio en distintos países y a la innovación de sus productos y servicios.

Considerando sus planes de crecimiento, la Corporación ha reconocido la necesidad de contar con financiamiento externo para lograr sus metas de inversión y desarrollo en el exterior. Con este propósito y para alcanzar sus metas de crecimiento y la expansión de operaciones, los accionistas de Cobiscorp Ecuador han decidido transferir la propiedad intelectual del Software COBIS a la jurisdicción que determine su Casa Matriz para facilitar los negocios internacionales. Al 31 de diciembre del 2012, este proceso se encuentra en marcha y se espera concluirlo durante el año 2013.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 388 y 357 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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 (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.
- 2.1 Efectivo y bancos** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.2 Activos intangibles**
- 2.2.1 Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo** - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

- 2.2.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. 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 entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

El principal intangible y su vida útil usado en el cálculo de la amortización, es como sigue:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software Cobis	3
Licencias Microsoft	3

- 2.3 Inversiones en subsidiarias** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

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

2.4.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar 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.

2.4.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo 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.

2.4.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma

esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

2.5 Beneficios a empleados

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

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

2.6 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.6.1 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.6.2 Venta de licencias - Los ingresos por ventas de licencias COBIS se reconocen al momento de la concesión de la licencia y remisión del material necesario para su instalación.

2.7 Costos y gastos - Los 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.

2.8 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.

2.9 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía mantiene sus activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.9.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las 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.

2.9.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios 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.

2.10 Pasivos financieros - 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.

2.10.1 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.

2.10.2 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.

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

2.10.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.11 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados 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.

- 3.2 Provisión para obligación por beneficios definidos** - El valor presente de la provisión para obligación 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.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	534	1,482
Compañías relacionadas:		
Cobis System Corporation	2,441	
Cobiscorp Panamá	1,390	
Cobiscorp Colombia	711	1,281
Provisión para cuentas dudosas	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Subtotal	5,070	2,757
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Macosa BVI		1,126
Anticipos a liquidar	40	22
Otros	<u>55</u>	<u>47</u>
Total	<u>5,165</u>	<u>3,952</u>

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por cobrar, debido a que su giro del negocio se enfoca en reconocidos grupos financieros con los cuales se mantienen convenios de pagos mensuales; la política de cobro es de 45 días y basados en la experiencia histórica la administración estima que todas las cuentas por cobrar son recuperables.

Cientes Locales - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a cuentas por cobrar a la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Banco Nacional de Fomento por venta de servicios de asistencia técnica (Ver Nota 19).

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a cuentas por cobrar por regalías, reembolso de costos y gastos, asistencia técnica y consultoría a sus compañías relacionadas conforme los contratos firmados para el efecto (Ver Nota 19).

Macosa BVI - Constituye una cuenta por cobrar a Macosa BVI Ltd. que generaba una tasa de interés del 3% sobre el valor mensual pendiente de pago. La cuenta fue cancelada durante el año 2012.

5. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	427	411
Depreciación acumulada	<u>(226)</u>	<u>(247)</u>
Total	<u>201</u>	<u>164</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipos de computación	191	147
Vehículos	8	14
Muebles y enseres	<u>2</u>	<u>3</u>
Total	<u>201</u>	<u>164</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y <u>equipo</u>	<u>Vehículos</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	468	31	18	517
Adquisiciones	43			43
Bajas	<u>(146)</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>	<u>(149)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	365	31	15	411
Adquisiciones	166			166
Bajas	<u>(143)</u>	<u>—</u>	<u>(7)</u>	<u>(150)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>388</u>	<u>31</u>	<u>8</u>	<u>427</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(223)	(11)	(13)	(247)
Eliminación por baja de activos	146		3	149
Gasto por depreciación	<u>(141)</u>	<u>(6)</u>	<u>(2)</u>	<u>(149)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(218)	(17)	(12)	(247)
Eliminación por baja de activos	143		7	150
Gasto por depreciación	<u>(122)</u>	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	<u>(129)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>(197)</u>	<u>(23)</u>	<u>(6)</u>	<u>(226)</u>

6. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proyecto Cobis	5,407	3,198
Licencias Microsoft	381	
Amortización acumulada	<u>(908)</u>	<u>(285)</u>
Total	<u>4,880</u>	<u>2,913</u>
Clasificación:		
Proyecto Cobis	4,552	2,913
Licencias Microsoft	<u>328</u>	<u>—</u>
Total	<u>4,880</u>	<u>2,913</u>

Los movimientos del activo intangible fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,913	1,713
Adiciones Proyecto Cobis	2,209	1,485
Adiciones Licencias Microsoft	381	
Amortización	<u>(623)</u>	<u>(285)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>4,880</u>	<u>2,913</u>

Proyecto Cobis - Corresponde a los gastos incurridos en el desarrollo y actualización del software bancario COBIS versión estándar. La Compañía amortiza el software COBIS en un lapso de 3 años, considerando el tiempo de vida útil y vigencia de las aplicaciones desarrolladas conforme un estudio técnico realizado por personal especializado de la Compañía.

Durante el año 2012, los avances en desarrollos de la Compañía son los siguientes:

Productos de Infraestructura

- Versión inicial de COBIS Designer, integrada en Plataforma de Atención a Clientes, con soporte para formularios de captura de datos
- Generador de Servicios v3.0.5, con soporte a generación de Web Services
- CTS y CIS v3.2.2 con soporte para Interceptores de backend, servicios JPA, y soporte a alta disponibilidad
- CEN v4.1.3.1 con soporte para personalización de front-end en esquema Núcleo, País, Institución, e inclusión de herramientas de configuración gráficas.

Plataforma de Atención al cliente 4.2.0

- Workflow 4.2.0
- Flujos de Procesos de Crédito
- Administrador de Políticas y Reglas 4.2.0
- Maker and Checker 4.2.0
- Vista Consolidada de Clientes 4.2.1
- Administrador de Productos Financieros 4.2.0

Plataforma Movil de Atención al Cliente 4.2.0

- Se empezó con el diseño de la Vista Consolidada de Clientes para TABLET.

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Subsidiaria</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto para los años <u>2012 y 2011</u>	Saldo Contable a Diciembre 31 del <u>2012 y 2011</u>
Cobiscorp Argentina S.A.	100%	149
Cobiscorp Colombia S.A.	51%	<u>390</u>
Total		<u>539</u>

Cobiscorp Colombia S.A. - Sociedad Anónima constituida en Bogotá el 23 de enero del 2003, con el objeto principal de desarrollar, producir y comercializar sistemas informáticos para el sector financiero, así como proporcionar servicios de mantenimiento de software.

Cobiscorp Argentina S.A. - Sociedad Anónima constituida en Buenos Aires, Argentina en enero 27 del 2000, con el objeto principal de proporcionar servicios de mantenimiento de software. Durante el año 2012, el volumen de operaciones de la compañía ha disminuido considerablemente. La Administración de la Compañía se encuentra buscando nuevos negocios para reactivar las operaciones.

Los estados financieros de Cobiscorp Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, no se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*, en razón de que los estados financieros de la Compañía están incorporados en los estados financieros de Cobis System Corporation (Accionista Mayoritario a través de Cobis Trust), una entidad domiciliada en los Estados Unidos en el estado de Delaware, que es quien consolida la información preparada de acuerdo a NIIF. Los estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales (1)	614	214
Otras cuentas por pagar	<u>28</u>	<u>85</u>
Total	<u>642</u>	<u>299</u>
(1) Constituyen cuentas por pagar a proveedores por servicios y bienes adquiridos para la operación local.		

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente y total	<u>96</u>	<u>94</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	47	44
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	25	17
Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>9</u>	<u>—</u>
Total	<u>81</u>	<u>61</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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesta la renta	747	(239)
Gastos no deducibles	559	217
Ingresos exentos	(2,050)	(1,350)
Otras deducciones (gastos para generar ingresos exentos)	<u>277</u>	<u>161</u>
Pérdida tributaria	<u>(467)</u>	<u>(1,211)</u>
 Anticipo mínimo calculado (1)	 <u>89</u>	 <u>89</u>
 <i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Impuesto a la renta corriente local	89	89
Impuesto a la renta corriente del exterior	205	
Impuesto a la renta diferido	<u>9</u>	<u>1</u>
Total	<u>303</u>	<u>90</u>

(1) 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 realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$89 mil. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía generó una pérdida tributaria de US\$467 mil (US\$1.2 millones en el año 2011), consecuentemente, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta US\$89 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

9.3 Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(94)	(63)
Provisión del año	89	89
Pagos efectuados	<u>(91)</u>	<u>(120)</u>
 Saldos al fin del año	 <u>(96)</u>	 <u>(94)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente.

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

Saldos al Reconocido
 comienzo en los Saldos al
 del año resultados fin del año
 ... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2012

*Activos por impuesto diferidos en
 relación a:*

Provisión de jubilación patronal	<u>59</u>	<u>69</u>	<u>128</u>
----------------------------------	-----------	-----------	------------

Año 2011

*Activos por impuesto diferidos en
 relación a:*

Provisión de jubilación patronal	<u>60</u>	<u>(1)</u>	<u>59</u>
----------------------------------	-----------	------------	-----------

9.5 Aspectos Tributarios

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 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 incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- La 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. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, 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 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio correspondiente al año 2011 y 2012 se encuentran en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vacaciones	584	478
Beneficios sociales	238	243
Participación a empleados	95	
Otras cuentas por pagar	<u>38</u>	<u>20</u>
Total	<u>955</u>	<u>741</u>

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Constituyen préstamos por pagar a Cobiscorp Colombia por US\$1.7 millones y Macosa BVI por US\$1.1 millones, compañías relacionadas, con las cuales no se han definido vencimientos. Durante el año 2012, la Compañía cobró intereses a Macosa BVI por US\$19 mil. El préstamo por pagar a Cobiscorp Colombia no genera intereses. La liquidación y pago de estos saldos, dependen de la liquidez de la Compañía.

13. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al valor relacionado con el contrato de Oferta Mercantil de Enajenación a Título de Venta de Derechos Patrimoniales del software Bancario módulos COBIS versión 3.1, celebrado con su compañía relacionada - Cobiscorp Colombia S.A. De acuerdo con el contrato, el derecho de uso, representación y comercialización del software es de hasta 24 meses contados a partir del mes de octubre del 2010. Durante el año 2012 este valor fue devengado y registrado como ingresos en su totalidad.

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados 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> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	1,103	882
Costo de los servicios del período corriente	294	344
Costo por intereses	12	14
Pérdidas actuariales	38	29
Beneficios pagados	<u>(153)</u>	<u>(166)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,294</u>	<u>1,103</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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	4	4
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4	4.5

15. PATRIMONIO

- 15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 100.000.001 de acciones de US\$0.04 centavos de valor nominal unitario.
- 15.2 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.
- 15.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	971	527
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(889)	(889)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>1,120</u>	<u>1,120</u>
Total	<u>1,202</u>	<u>758</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 según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, 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.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

- 15.4 Dividendos** - 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.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 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 Compañía dispone cuenta con un sistema de control que le permite 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 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 cuenta con un análisis de calificación de cartera que le permite identificar los montos de posible incobrabilidad y ocasionar una provisión con el fin de disminuir el riesgo de pérdida. La cartera se encuentra concentrada en un número de limitado de clientes, con los cuales mantiene establecidos convenios de pago acorde a las políticas de crédito definidos por la Compañía.

16.1.2 Riesgo de liquidez - El Directorio ha 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 se financia con capital propio, anticipos de clientes y a través de créditos con sus partes relacionadas.

16.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	76	26
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>5,165</u>	<u>3,952</u>
Total	<u>5,241</u>	<u>3,978</u>

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Otros pasivos financieros (Nota 12)	2,859	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>642</u>	<u>299</u>
Total	<u>3,501</u>	<u>299</u>

16.3 Valor razonable de instrumentos financieros - La administración consideró que los aportes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo atribuido en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. INGRESOS POR VENTA DE LICENCIAS Y SERVICIOS

Un resumen de los ingresos por venta de licencias y servicios de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicios de asistencia técnica	6,103	6,985
Regalías	2,880	
Servicios de mantenimiento	519	1,007
Venta de licencias	113	575
Otros	<u>862</u>	<u>1,150</u>
Total	<u>10,477</u>	<u>9,717</u>

Servicios de Asistencia Técnica - Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente ingresos por US\$3.1 millones resultantes de la prestación de servicios de mantenimiento de software a la Corporación Financiera Nacional (CFN) de acuerdo a la renovación del contrato firmado el 7 de agosto del 2012, el cual tiene vigencia hasta el año 2013 (para el año 2011, el ingreso por este concepto fue de US\$2.3 millones correspondientes al contrato original). Adicionalmente, incluye servicios de asistencia técnica a su compañía relacionada Cobiscorp Colombia por US\$2 millones (US\$1.5 millones para el año 2011).

Regalías - Corresponde a regalías por el uso de la marca Cobis facturadas a sus compañías relacionadas Cobiscorp Panamá y Cobis System Corporation (Ver Nota 19).

18. GASTOS GENERALES, ADMINISTRATIVOS Y DE COMERCIALIZACIÓN POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos generales, administrativos y de comercialización por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a empleados	6,665	7,048
Gastos amortización y depreciación	805	480
Honorarios a terceros	710	914
Gastos arriendos	278	233
Gastos comunicaciones	253	284
Gastos mantenimiento	127	129
Impuestos	70	45
Costos financieros	29	34
Otros gastos	<u>793</u>	<u>789</u>
Total	<u>9,730</u>	<u>9,956</u>

Gastos por Beneficios a Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	4,427	5,000
Beneficios sociales	1,799	1,661
Beneficios definidos	344	387
Participación a empleados	<u>95</u>	<u> </u>
Total	<u>6,665</u>	<u>7,048</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de equipos	129	149
Amortización de activos intangibles	623	285
Amortización otros activos	<u>53</u>	<u>46</u>
Total	<u>805</u>	<u>480</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Un resumen de las transacciones comerciales con partes relacionadas, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Intereses ganados, neto</u>		
Macosa BVI y total	<u>14</u>	<u>-</u>
<u>Servicios de asistencia técnica prestados a:</u>		
Cobiscorp Colombia	2,050	1,500
Cobiscorp Panamá	<u>313</u>	
Total	<u>2,363</u>	<u>1,500</u>
<u>Regalías a:</u>		
Cobiscorp Panamá	1,440	
Cobis System Corporation	<u>1,440</u>	
Total	<u>2,880</u>	<u>-</u>
<u>Servicios profesionales prestados a:</u>		
Cobis System Corporation y total (1)	<u>1,814</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos recibidos de:</u>		
Cobiscorp Colombia	1,671	
Macosa BVI	<u>1,188</u>	
Total	<u>2,859</u>	<u>-</u>
<u>Ingresos por derechos patrimoniales</u>		
Cobiscorp Colombia y total	<u>862</u>	<u>1,150</u>

(1) Durante el año 2012, la Compañía facturó como ingresos por servicios profesionales la recuperación de costos y gastos realizados localmente por cuenta de sus relacionadas los mismos que en el estado de resultados se presentan neto.

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2012 y 2011 fue de US\$388 mil y US\$347 mil respectivamente.

20. CONVENIOS

Contrato de Adquisición de Licencias de software y prestación de servicios - Banco Nacional de Fomento - Con fecha 1 de octubre del 2008, se adjudicó a Macosa S.A. (ahora Cobiscorp Ecuador S.A.) el contrato para la provisión de licencias, proceso de implantación, capacitación y soporte del sistema bancario integral para el Banco Nacional de Fomento. El total del contrato asciende a US\$4.9 millones, que será pagado en función de los servicios prestados con una vigencia de 39 meses a partir de la fecha de firma del contrato. Este monto incluye un valor de US\$1.9 millones por concepto de licencias COBIS. En diciembre del 2012, se firmó un contrato complementario para continuar con la prestación de servicios por 9 meses adicionales cuyo valor es de US\$646 mil.

Contrato de Concesión de Licencia Única No Exclusiva e Implantación de Programas de software bancario bajo licencia de utilización - Banco Promérica - Con fecha 2 de marzo del 2009, se adjudicó a Cobiscorp Ecuador S.A., el contrato para la provisión de una licencia única de vigencia indefinida no exclusiva, instalación e implantación del producto, adicionalmente de los servicios para el mantenimiento del mencionado producto. El valor del contrato asciende a US\$500 mil por concepto de licencias y a US\$344 mil por concepto de servicios; y tiene vigencia indefinida. Adicionalmente, luego de un año, el banco contrata el servicio de mantenimiento por US\$37 mil anuales. Durante el año 2012 la compañía ha registrado US\$221 mil en ingresos por este contrato (US\$464 mil en el año 2011).

Contrato de Adquisición de Licencias de software y prestación de servicios - Corporación Financiera Nacional - Con fecha 23 de julio del 2010, Cobiscorp Ecuador S.A. suscribió un contrato con la Corporación Financiera Nacional para la adquisición de licencias de uso y prestación de servicios conexos y otros servicios informáticos. El total del contrato asciende a US\$7 millones, que será pagado en función de los servicios prestados con una vigencia de 2 años a partir de la fecha de firma del contrato. Este monto incluye un valor de US\$1.9 millones por concepto de licencias COBIS. En agosto del 2012, se firmó un nuevo contrato para continuar con la prestación de servicios por 7 meses adicionales cuyo valor es de US\$2.4 millones. Durante el año 2012, la Compañía ha registrado US\$2.5 millones por este concepto (US\$2 millones en el año 2011).

Contrato de servicios técnicos y o asistencia y o consultoría celebrado entre Cobiscorp Colombia y S.A. y Cobiscorp Ecuador S.A. - En agosto del 2011, la Compañía celebró con su compañía relacionada Cobiscorp Colombia S.A. un contrato para la actualización de las funcionalidades de la plataforma de sistemas de información financiera bancaria COBIS. Las plataformas actualizadas permitirán de manera inmediata el óptimo funcionamiento en tecnologías de infraestructura de hardware de las marcas propietarias tales como: IBM, HP, SUN MICROSYSTEM. en los clientes de Cobiscorp Colombia. El valor del contrato es de US\$1.5 millones y venció en diciembre del 2011. En octubre del 2012, se firmó un nuevo contrato para dar continuidad al anterior con vigencia hasta diciembre del 2014 y cuyo valor es de US\$7 millones. Durante el año 2012, la Compañía ha registrado como ingreso US\$2.1 millones (US\$1.5 millones en el año 2011).

Proyectos con Instituciones de Microfinanzas - La Compañía ha celebrado varios contratos de servicios técnicos, asistencia y consultoría con instituciones financieras del sector de Microfinanzas, por los cuales durante el año 2012 registró ingresos por US\$1.1 millones (US\$864 mil en el año 2011), destacándose en relación con la cuantía del negocio los siguientes:

- Grupo de Cooperativas: Servicios informáticos por US\$100 mil (US\$85 mil en el año 2011)
- Cooperativa 23 de Julio: Servicios informáticos por US\$310 mil (US\$288 mil en el año 2011)
- Cooperativa San Francisco de Asís: Servicios informáticos por US\$121 mil (US\$111 mil en el año 2011)
- Cooperativa Maquita Cushunchic: contrato de licenciamiento y servicios por US\$113 mil (US\$83 mil en el año 2011)

Otras de las instituciones de Microfinanzas que mantienen negocios con la Compañía son: CACPE, Financoop, Minga Corp., UCADE, Policía Nacional y CoopMego.

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 (Abril 5, 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 de la Compañía en Abril 5, 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Quito
Telf: (593 2) 381 5100
Fax: (593 2) 243 5807
Av. Amazonas N3517
Edificio Xerox, piso 9.
Quito-Ecuador

Guayaquil
Telf: (593 4) 370 0100
Fax: (593 4) 245 4999
Tulcán 803
Edificio El Contemporáneo,
piso 12.
Guayaquil-Ecuador

www.deloitte.com/ec

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

"Deloitte" es la marca bajo la cual decenas de miles de profesionales comprometidos alrededor del mundo, se unen para brindar servicios de auditoría, consultoría, asesoría financiera, administración de riesgos y servicios fiscales para clientes seleccionados. Estas firmas son miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido. Cada firma miembro brinda servicios en un área geográfica específica y está sujeta a las leyes y regulaciones profesionales del país o países en los que opere. DTTL no brinda servicios a clientes por sí misma. DTTL y cada firma miembro de DTTL, son entidades legales únicas e independientes, sin intervención alguna sobre las demás. DTTL y cada una de sus firmas miembro son las únicas responsables de sus propios actos u omisiones, y no por los de las demás. Cada firma miembro de DTTL está estructurada de forma diferente, de acuerdo con las leyes, y regulaciones nacionales y pueden prestar servicios profesionales en sus territorios a través de subsidiarias y/o entidades afiliadas.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu