

Cobiscorp Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto
con el informe de los auditores independientes

Cobiscorp Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones.....	1
2. Bases de presentación.....	1
3. Resumen de políticas contables significativas.....	3
a) Efectivo en caja y bancos	3
b) Instrumentos financieros.....	3
c) Inversiones en acciones	10
d) Instalaciones, muebles, equipos y vehículos	10
e) Activos intangibles	11
f) Gastos de investigación y desarrollo	12
g) Arrendamientos.....	13
h) Deterioro de activos no financieros.....	13
i) Cuentas por pagar y provisiones	14
j) Pasivos contingentes	15
k) Beneficios a empleados.....	15
l) Impuestos	15
m) Reconocimientos de ingresos.....	17
n) Reconocimientos de costos y gastos.....	17
o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes.....	17
p) Conversión de moneda extranjera	18
q) Eventos posteriores	18
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	18
5. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes	20
6. Instrumentos financieros por categoría.....	20
7. Efectivo en caja y bancos	21
8. Deudores comerciales, neto	21

9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	22
a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas.....	22
b) Administración y alta dirección.....	25
c) Remuneración y compensaciones de la gerencia clave	25
10. Otras cuentas por cobrar	25
11. Impuestos por cobrar y pagar	25
12. Instalaciones, muebles, equipo, y vehículos, neto	26
13. Activos intangibles	26
14. Inversiones en acciones.....	27
15. Obligaciones financieras	28
16. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	29
17. Beneficios a empleados	29
18. Impuestos a la renta corriente y diferido	32
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	34
a) Situación fiscal	34
b) Determinación y pago del impuesto a la renta	34
c) Tasas del impuesto a la renta	34
d) Anticipo del impuesto a la renta	34
e) Dividendos en efectivo.....	35
f) Pérdidas fiscales amortizadas	35
g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	35
h) Reformas Tributarias	36
19. Patrimonio.....	37
a) Capital emitido	37
b) Reserva legal.....	37
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.....	38
d) Reserva de capital	38
20. Ingresos de actividades ordinarias.....	38
21. Gastos de administración y ventas	38
22. Administración de riesgos financieros.....	39
a) Competencia.....	39
b) Cambios tecnológicos	39
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	40
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	40
e) Riesgo de mercado.....	40
f) Riesgo de gestión de capital	42
g) Riesgo de crédito	42
h) Riesgo de liquidez o financiamiento.....	42
23. Contratos	43
24. Reclasificaciones	44
25. Eventos subsecuentes	44

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Cobiscorp Ecuador S. A.**:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Cobiscorp Ecuador S. A.** (una compañía constituida en el Ecuador y subsidiaria de Cobiscorp International S.L., de España cuya matriz final es Cobis Systems Corporation de los Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cobiscorp Ecuador S. A.**, al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Quito, Ecuador
30 de abril de 2015

Cobiscorp Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	258,551	285,201
Deudores comerciales, neto	8	510,267	601,822
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	2,313,974	2,755,152
Otras cuentas por cobrar	10	276,084	87,338
Impuestos por cobrar	11	62,817	108,527
Gastos pagados por anticipado		738	3,069
Total activo corriente		3,422,431	3,841,109
Activo no corriente:			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	5,056,887	-
Instalaciones, muebles, equipos y vehículos, neto	12	293,505	188,121
Activos intangibles	13	403,241	359,376
Inversiones en acciones	14	147,933	7,418,376
Activo por impuesto diferido	18	116,808	170,371
Total activo no corriente		6,018,374	8,136,244
Total activo		9,440,805	11,977,353



Johnny Rojas González
Presidente Ejecutivo



Sofia Velasco
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Cobiscorp Ecuador S. A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	15	2,581,663	1,419,061
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	615,986	766,530
Impuestos por pagar	11	122,368	43,070
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	1,117,038	790,617
Beneficios a empleados	17	900,202	772,775
Ingresos diferidos		-	27,500
Total pasivo corriente		5,337,257	3,819,553
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	1,679,792	1,680,561
Beneficios a empleados	17	1,337,538	1,532,725
Otros pasivos		1,456	1,456
Total pasivo no corriente		3,018,786	3,214,742
Total pasivo		8,356,043	7,034,295
Patrimonio:			
Capital emitido		4,000,000	4,000,000
Reserva legal		56,368	56,368
Resultados acumulados		(2,971,606)	886,690
Total patrimonio	19	1,084,762	4,943,058
Total pasivo y patrimonio		9,440,805	11,977,353



Johnny Rojas González
Presidente ejecutivo



Sofia Velasco
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Cobiscorp Ecuador S. A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	20	10,097,142	12,768,143
Gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas	21	(13,721,917)	(12,196,149)
Otros ingresos		90,751	65,489
(Pérdida) utilidad en operación		(3,534,024)	637,483
Ingresos (gastos) financieros, neto		36,903	(240,665)
Diferencial cambiario		-	(15,878)
Pérdida en venta de inversiones en acciones	14 (2)	(381,061)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(3,878,182)	380,940
Impuesto a la renta	18	(365,705)	(426,697)
(Pérdida) neta del año		(4,243,887)	(45,757)
Otros resultados integrales del año			
Otros resultados integral que no se reclasificará a resultados en periodos posteriores			
Ganancia actuarial	17	385,591	-
Otros resultados integrales neto		385,591	-
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(3,858,296)	(45,757)



Johnny Rojas González
Presidente Ejecutivo



Sofia Velasco
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Expresados en Dólares de E.U.A.

	
Johnny Rojas González Presidente Ejecutivo	Sofia Velasco Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Cobiscorp Ecuador S. A.

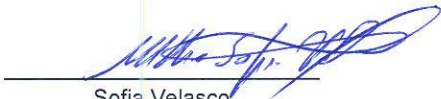
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(3,878,182)	380,940
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones y amortizaciones	461,489	1,482,139
Beneficios a empleados a largo plazo	271,277	480,074
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales, neto	91,555	37,534
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,456,899	1,437,263
Otras cuentas por cobrar	(188,746)	35,563
Impuestos por cobrar	186,869	(1,233)
Gastos pagados por anticipado	2,331	(2,680)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(150,544)	101,899
Impuestos por pagar	79,298	(37,333)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	325,652	566,196
Beneficios a empleados	46,553	(417,630)
Ingresos diferidos	(27,500)	(287,797)
Impuesto a la renta pagado	(255,466)	(129,761)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(578,515)	3,645,174
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de instalaciones, muebles, equipos y vehículos	(213,459)	(103,289)
Adiciones de activos intangibles, neto	(397,279)	(3,670,928)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(610,738)	(3,774,217)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos cancelados	(2,769,061)	(1,080,861)
Préstamos recibidos	3,931,664	1,419,061
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,162,603	338,200
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos	(26,650)	209,157
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	285,201	76,044
Saldo al final	258,551	285,201


Johnny Rojas González
Presidente Ejecutivo


Sofia Velasco
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Cobiscorp Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Cobiscorp Ecuador S. A. (la Compañía), subsidiaria de Cobiscorp International S.L. de España y cuya matriz final es Cobis Systems Corporation de los Estados Unidos de América, fue constituida el 31 de octubre de 1984 en el Ecuador como una sociedad anónima cuyo objeto social constituye la venta al por mayor y menor de equipos y sistemas de software.

La actividad principal de la Compañía es la venta de licencias y prestación de servicios de implementación, mantenimiento de software bancario (COBIS) y prestación de servicios de procesamiento de transacciones a sus clientes.

Los productos y servicios ofertados por la Compañía incluyen el software desarrollado para operaciones bancarias Núcleo Bancario, servicios de banca en línea Internet Bancario y plataformas de pago con distintas aplicaciones personalizadas para cumplir con las necesidades específicas de cada cliente. La propiedad intelectual del software COBIS es mantenida por su relacionada española Cobiscorp Technologies S.L, quien contrata los servicios de la Compañía para el desarrollo del software COBIS, y a su vez facturará regalías en función a la obtención de resultados positivos que obtenga la Compañía (Ver nota 23).

La dirección registrada de la Compañía es Calle del Establo No. 50. Edificio Site Center, Piso 2, Cumbayá, Quito – Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 24 de abril de 2015, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La rentabilidad de la Compañía se vio disminuida en el año 2014, debido a la cancelación de contratos importantes por parte de clientes como el Banco Nacional de Fomento, Corporación Financiera Nacional, Banco Davivienda y debido a que la Compañía mantuvo al personal relacionado con los clientes perdidos incurriendo en costos directos extraordinarios. Como efecto de lo anteriormente mencionado, la Compañía entró en causal de disolución conforme lo que establece el artículo 361 de la Ley de Compañías, ya que las pérdidas acumuladas al 31 de Diciembre 2014 superan el cincuenta por ciento del capital social y reservas. La Compañía mantiene perspectivas para obtener nuevos negocios que le permitan generar resultados positivos en el año 2015, y existe el compromiso de su accionista principal de incrementar su capital social si sus resultados no fuesen suficientes para solventar la causal de disolución.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Como se menciona en la nota 14, la Compañía mantiene inversiones en acciones en subsidiarias y de acuerdo con la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” debería consolidar sus estados financieros con los de las subsidiarias, sin embargo a criterio de la gerencia no es práctico efectuar un procedimiento de consolidación pues su accionista final prepara estados financieros consolidados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América, por lo cual únicamente prepara estados financieros individuales conforme lo establecido en la NIC 27 “Estados financieros separados” por requerimientos del ente de control societario local (Superintendencia de Compañías).

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía

Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- **Entidades de inversión. Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27**
Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de “entidades de inversión” según la NIIF 10 Estados financieros consolidados y deben aplicarse en forma retroactiva, con alguna exención por la transición. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. Estas modificaciones no tienen efecto en la Compañía ya que ninguna de las entidades califica como entidad de inversión según la NIIF 10.
- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32**
Estas modificaciones aclaran el significado del término “actualmente tiene un derecho legal de compensación” y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación, y deben aplicarse de manera retroactiva. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía ya que no posee acuerdos de compensación.
- **Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas. Modificaciones a la NIC 39**
Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos y se requiere su aplicación retroactiva. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía ya que no posee instrumentos derivados.

- **CINIIF 21 Gravámenes**

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad o el evento que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. Se requiere su aplicación retroactiva. La Compañía reconoce los gravámenes en función a la NIC 37, como lo establece la interpretación.

- **Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010-2012**

En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 Medición del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los Fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo. Esta modificación a la NIIF 13 no tiene efecto sobre la Compañía.

- **Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2011-2013**

En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación a la NIIF 1 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los Fundamentos de las Conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los períodos presentados en los primeros estados financieros de la entidad emitidos según las NIIF. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene efecto sobre la Compañía, ya que prepara sus estados financieros según las NIIF y no es un adoptante por primera vez de las NIIF.

3. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) **Efectivo y equivalentes de efectivo-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye todos los saldos del efectivo en caja y en bancos locales denominadas cuentas corrientes en Dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad que no generan intereses, con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) **Instrumentos financieros-**

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados

como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Medición Posterior –

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, como sigue:

i) **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable son reconocidos como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

ii) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

iii) **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta

cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

iv) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en los títulos de deuda en esta categoría son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrían vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros, y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía evalúa periódicamente si su capacidad e intención de vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiadas. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos, y, por lo tanto cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificarlos, pero solamente en circunstancias excepcionales, si es que la gerencia tiene la capacidad y la intención de negociarlos en un futuro cercano o hasta el vencimiento.

En el caso de un activo financiero reclasificado fuera de la categoría de disponible para la venta, el valor razonable que es el importe en libros a la fecha de la reclasificación se transforma en su nuevo costo amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo del período restante de la inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento también se amortiza a lo largo del período restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en que medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su

significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta-

Para los activos financieros disponibles para la venta, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentran deteriorados en su valor. Para las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de “significativo” se deberá evaluar respecto del costo original de la inversión y el concepto de “prolongado” se deberá evaluar respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

Determinar qué es “significativo” o “prolongado” requiere aplicar el juicio discrecional. Al realizar este juicio, la Compañía evalúa, entre otros factores, la duración o en qué medida el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro del valor se evalúa sobre la base de los mismos criterios que para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado. Sin embargo, el importe registrado por deterioro es la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro de esa inversión reconocida anteriormente en el estado de resultados.

Los intereses ganados futuros se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el valor razonable de un título de deuda aumenta, y el aumento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después de haberse reconocido la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultados integrales.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación como sigue:

- i) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIC 39. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

ii) Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- en el mercado principal del activo o pasivo; o
- en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero

Notas a los estados financieros (continuación)

tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) Inversiones en acciones-

Las inversiones en subsidiarias se muestran al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

d) Instalaciones, muebles, equipos, y vehículos-

Las instalaciones, muebles, equipos y vehículos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, operatividad, eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las instalaciones, muebles, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Instalaciones (mejoras en locales arrendados)	3 – 5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si es necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, muebles, equipos y vehículos.

Un componente de instalaciones, muebles, equipo y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente por su costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en los resultados del período en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún

Notas a los estados financieros (continuación)

indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de los activos intangibles.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Las tasas de amortización están basadas en la vida útil estimada de los activos intangibles, que son:

	<u>Años</u>
Licencias Microsoft	3
Sistema Contable Dinamix AX	<u>10</u>

f) Gastos de investigación y desarrollo-

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los desembolsos por gastos de desarrollo en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Compañía pueda demostrar:

- la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado,
- su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizarlo o venderlo,
- que el activo generará beneficios económicos futuros,
- la disponibilidad de recursos para finalizar el activo,
- la capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo,
- la capacidad para utilizar el activo intangible generado.

Después del reconocimiento inicial de los gastos de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El

activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en el costo de ventas.

Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

g) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el importe que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

h) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del

mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos, pues a criterio de la gerencia no existen indicios de deterioro.

i) Cuentas por pagar y provisiones -

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones

Notas a los estados financieros (continuación)

se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

j) **Pasivos contingentes-**

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la administración de la Compañía en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

k) **Beneficios a empleados-**

Se consideran beneficios a empleados, las siguientes categorías de retribuciones:

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarios (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.
- c. Indemnizaciones por cierre de contrato; las que son registradas en el momento en que se pagan.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

l) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que es del 22%.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

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.
- Los ingresos provenientes del mantenimiento de software se reconocen de acuerdo al avance del servicio y el tiempo transcurrido en forma proporcional y mensual considerando la duración y monto de los contratos correspondientes.

Venta de licencias de software-

Los ingresos provenientes de la venta de licencias de software se reconocen de acuerdo a:

- Licencias que requieren modificación significativa:
En función del avance del proyecto, considerando las horas incurridas versus el total de horas proyectadas hasta que las licencias se encuentren en producción (Ambiente de Producción).
- Licencias que no requiere modificación significativa:
Este caso se considerará como la venta de un bien, para lo cual, es necesario transferir al comprador de las licencias los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes. Por lo tanto, en este caso el ingreso se reconocerá al momento de la entrega de la licencia.

n) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

p) Conversión de moneda extranjera-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

q) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Estimación para cuentas incobrables:**
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Compañía considera varios factores de riesgo, realizando un análisis individualizado de cada cliente.
- **Vida útil de instalaciones, muebles, equipo y vehículos:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Amortización de activos intangibles:**
Las estimaciones del periodo de amortización se basan principalmente en el periodo durante el cual sus activos intangibles generan beneficios para la Compañía.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios a empleados a largo plazo:**
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación.	
Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	258,551	-	285,201	-
Deudores comerciales, neto	510,267	-	601,822	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,313,974	5,056,887	2,755,152	-
Otras cuentas por cobrar	276,084	-	87,338	-
Total activos financieros	3,358,876	5,056,887	3,729,513	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2,581,663	-	1,419,061	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	615,986	-	766,530	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,117,038	1,679,792	790,617	1,680,561
Total pasivos financieros	4,314,687	1,679,792	2,976,208	1,680,561

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Caja	3,500	3,500
Bancos	(1) 226,154	252,804
Inversiones	(2) 28,897	28,897
	<u>258,551</u>	<u>285,201</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a depósitos en cuentas bancarias corrientes del país mantenidas en Dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y que no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a un certificado de depósito a plazo fijos a una de tasa 2.32% en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio con renovación automática cada 35 días.

8. DEUDORES COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Clientes locales (1)	516,162	(5,895)	510,267	607,717	(5,895)	601,822
	<u>516,162</u>	<u>(5,895)</u>	<u>510,267</u>	<u>607,717</u>	<u>(5,895)</u>	<u>601,822</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a clientes corresponden a licencias y servicios COBIS y tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 30 días. El número de clientes al 31 de diciembre de 2014 asciende aproximadamente a 21 (16 en el año 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2014			2013		
	No deteriorada	Deterio- rada	Total	No deteriorada	Deterio- rada	Total
Vigente (hasta 30 días)	341,410	-	341,410	558,555	-	558,555
Vencida						
De 1 a 30 días	78,291	-	78,291	20,516	-	20,516
De 31 a 60 días	50,131	-	50,131	22,464	-	22,464
De 61 a 90 días	16,524	-	16,524	1,101	-	1,101
De 91 a 180 días	29,806	-	29,806	192	-	192
De 181 a 360 días	-	-	-	4,889	-	4,889
Más de 360 días	-	(5,895)	(5,895)	-	(5,895)	(5,895)
	<u>516,162</u>	<u>(5,895)</u>	<u>510,267</u>	<u>607,717</u>	<u>(5,895)</u>	<u>601,822</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad		País	Naturaleza de la relación	Vencimiento en días	2014	2013
Corto plazo						
Cobiscorp Colombia S.A.	(1)	Colombia	Relacionada	365	-	1,670,000
Cobiscorp Panamá S.A.	(2)	Panamá	Relacionada	365	-	1,085,152
Cobiscorp Technologies S.L.	(3)	España	Relacionada	365	1,986,789	-
Cobis Systems Corporation	(4)	Estados Unidos	Matriz final	365	327,185	-
					<u>2,313,974</u>	<u>2,755,152</u>
Largo plazo						
Cobis Systems Corporation	(4)	Estados Unidos	Matriz final	3,650	5,056,887	-
					<u>5,056,887</u>	<u>-</u>
					<u>7,370,861</u>	<u>2,755,152</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde cuentas por cobrar por asistencia técnica y derechos patrimoniales.

- (2) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a cuentas por cobrar por asistencia técnica y regalías.

Notas a los estados financieros (continuación)

(3) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a cuentas por cobrar por servicios profesionales (Ver nota 23c).

(4) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a cuentas por cobrar por la venta de acciones y sus intereses correspondientes al 7% anual (Ver nota 23b).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad		País	Naturaleza de la relación	Vencimiento en días	2014	2013
Corto plazo						
Cobiscorp Panamá S.A.	(2)	Panamá	Relacionada	365	969,619	-
Cobis Systems Corporation	(2)	Estados Unidos	Matriz final	365	147,419	790,617
					<u>1,117,038</u>	<u>790,617</u>
Largo plazo						
Cobiscorp Colombia S.A.	(1)	Colombia	Relacionada	1,825	1,679,792	1,680,561
					<u>1,679,792</u>	<u>1,680,561</u>
					<u>2,796,830</u>	<u>2,471,178</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a préstamos por pagar a Cobiscorp Colombia de acuerdo a varios contratos suscritos entre las partes, y que devengan una tasa de interés anual del 7%.

(2) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a anticipos para pagos de facturaciones futuras. Al 31 de diciembre de 2013, corresponden principalmente a cuentas por pagar por aportación de software por 540,616.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2014:

País	Sociedad	Ingresos (Ver nota 20)				Activo	Pasivos	Gastos
		Servicios profesionales	Asistencia técnica	Intereses	Otros	Ventas de acciones (Ver nota 23)	Anticipos recibidos	Intereses
Estados Unidos	Cobis Systems Corporation	92,703	-	327,185	-	6,889,382	-	-
Panamá	Cobiscorp Panamá S.A.	1,415,229	-	-	-	-	969,619	-
Colombia	Cobiscorp Colombia S.A.	-	1,978,350	-	-	-	-	104,310
España	Cobiscorp Technologies S.L.U.	3,909,205	-	-	1,584	-	-	-
		<u>5,417,137</u>	<u>1,978,350</u>	<u>327,185</u>	<u>1,584</u>	<u>6,889,382</u>	<u>969,619</u>	<u>104,310</u>

Año 2013:

País	Sociedad	Ingresos (Ver nota 20)				Activo			Pasivo			Gastos
		Servicios	Asistencia	Derechos	Regalías	Inversiones	Activos fijos	Reembolsos por cobrar	Anticipos recibidos	Reembolsos por pagar	Aportación de software	Intereses
		profesionales	técnica	patrimoniales								
Estados Unidos	Cobis Systems Corporation	1,490,000	-	-	-	-	-	-	250,000	-	540,616	-
Panamá	Cobiscorp Panamá S.A.	-	150,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colombia	Cobiscorp Colombia S.A.	-	3,504,924	830,000	1,085,152	-	-	-	-	-	-	160,167
España	Cobiscorp Technologies S.L.U.	-	-	-	-	6,879,504	-	-	-	-	-	-
Islas Vírgenes	Macosa BVI	-	-	-	-	-	5,310	281,468	-	176,069	-	-
		1,490,000	3,654,924	830,000	1,085,152	6,879,504	5,310	281,468	250,000	176,069	540,616	160,167

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2014	2013
Sueldos fijos	511,992	354,596
Sueldos variables	120,202	120,202
Beneficios sociales	163,673	117,432
	<u>795,867</u>	<u>592,230</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Anticipos a empleados y proveedores	220,905	56,574
Garantías a clientes	55,179	30,764
	<u>276,084</u>	<u>87,338</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Por cobrar		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (Ver nota 18)	46,203	102,879
Impuesto al Valor Agregado (1)	16,614	5,648
Total	<u>62,817</u>	<u>108,527</u>
Por pagar		
Retenciones de impuestos (2)	122,368	43,070
Total	<u>122,368</u>	<u>43,070</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado generado en ventas realizadas por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y adquisiciones de bienes y servicios locales.
- (2) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta y de Impuesto al Valor Agregado (IVA) que son pagadas al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su generación y registro.

12. INSTALACIONES, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de instalaciones, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Equipo de computación	447,006	(232,277)	214,729	310,793	(127,779)	183,014
Muebles y enseres	8,167	(2,052)	6,115	4,967	(1,384)	3,583
Vehículos	31,241	(31,241)	-	31,241	(29,717)	1,524
Mejoras a locales arrendados	-	-	-	186,582	(186,582)	-
En tránsito	72,661	-	72,661	-	-	-
Total	559,075	(265,570)	293,505	533,583	(345,462)	188,121

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de instalaciones, muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Mejoras a locales arrendados	En tránsito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	190,976	2,422	8,331	53,543	-	255,272
Adiciones	101,618	1,671	-	-	-	103,289
Depreciación	(109,580)	(510)	(6,807)	(53,543)	-	(170,440)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	183,014	3,583	1,524	-	-	188,121
Adiciones	136,214	4,584	-	-	72,661	213,459
Depreciación	(104,499)	(2,052)	(1,524)	-	-	(108,075)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	214,729	6,115	-	-	72,661	293,505

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Licencia Microsoft	1,034,458	(681,144)	353,314	734,337	(374,961)	359,376
Sistema Contable Dinamix	97,158	(47,231)	49,927	-	-	-
Total	1,131,616	(728,375)	403,241	734,337	(374,961)	359,376

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de los activos intangibles fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio	359,376	4,879,652
Más (menos):		
Adiciones	397,279	3,670,927
Transferencia (1)	-	(6,879,504)
Amortizaciones	(353,414)	(1,311,699)
Saldo al final	403,241	359,376

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, este valor corresponde al total de la inversión realizada por Cobiscorp Ecuador en Cobiscorp Technologies SL. (Ver nota 14 y 23b).

14. INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen de las inversiones de la Compañía en subsidiarias es:

Subsidiaria	País	Participación accionaria		Monto de la inversión	
		2014	2013	2014	2013
Cobiscorp Argentina S.A. (1)	Argentina	95%	95%	147,933	147,932
Cobiscorp Colombia S.A. (2)	Colombia	-	51%	-	390,939
Cobiscorp Technologies S.L.U. (3)	España	-	100%	-	6,879,504
Cobiscorp Perú S.A.C. (4)	Perú	-	0.25%	-	1
				<u>147,933</u>	<u>7,418,376</u>

- (1) Cobiscorp Argentina S.A. - Sociedad anónima constituida en Buenos Aires, Argentina el 27 de enero de 2000, con el objeto principal de proporcionar servicios de mantenimiento de software. Durante el año 2014, el volumen de operaciones de la Compañía ha disminuido considerablemente. La Administración de la Compañía se encuentra buscando nuevos negocios para reactivar las operaciones.
- (2) Cobiscorp Colombia S.A. - Sociedad Anónima constituida en Bogotá, Colombia el 23 de enero de 2003, con el objeto principal de desarrollar, producir y comercializar sistemas informáticos para el sector financiero, así como proporcionar servicios de mantenimiento de software. Durante el año 2014 la Compañía realizó la venta de estas acciones a su relacionada Cobis Systems Corporation por un valor de 9,878, generándose una pérdida de 381,061, la cual se presenta en el estado de resultados integrales del año.
- (3) Cobiscorp Technologies S.L.U. – Sociedad Limitada Unipersonal, constituida en la ciudad de Madrid, España el 16 de diciembre de 2013, mediante la aportación de la totalidad de la propiedad intelectual del Grupo Cobiscorp, y cuyo objeto principal hace relación con el desarrollo, venta, compra, importación, exportación, distribución y comercialización de productos de software y de cualquier otro elemento separado o pieza integrada de equipos informáticos. Dada la fecha de su constitución, la misma empezó su operación durante el ejercicio 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2014, la Compañía realiza la venta de 5.038.342 participaciones a su relacionada Cobis Systems Corporation por un valor de 6.879.804, otorgando un plazo de 10 años a una tasa del 7% anual. Al 31 de diciembre del 2014 el saldo por cobrar por dicha operación asciende a 5,384,072.

- (4) Cobiscorp Perú S.A.C. – Sociedad Anónima Cerrada, constituida en la ciudad de Lima, Perú el 31 de octubre de 2012, cuyo objeto principal se encuentra relacionado con la comercialización de software, así como la prestación de servicios de mantenimiento de software. Durante el año 2013, la Compañía no ha generado operaciones, por lo cual, la Administración de la Compañía se encuentra buscando negocios para reiniciar sus operaciones durante el ejercicio 2014.

Las principales cifras no auditadas de las subsidiarias se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2014						
	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Ingresos	Resultado integral del año
Cobiscorp Argentina S.A.	255,917	-	24,093	-	88,879	22,466

Al 31 de diciembre de 2013						
	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Ingresos	Resultado integral del año
Cobiscorp Argentina S.A.	225,221	-	6,937	-	68,356	(159,690)
Cobiscorp Colombia S.A. (1)	6,412,161	500,243	3,386,248	-	19,121,339	238,564
Cobiscorp Technologies S.L.U.	531	6,879,504	19,722	-	-	(5,927)
Cobiscorp Perú S.A.C.	-	-	-	-	-	-

- (1) Los estados financieros en pesos de Cobiscorp Colombia S.A. han sido auditados bajo Principios de Contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Préstamos recibidos bancos locales (1)	2,550,000	1,400,000
Intereses	31,663	19,061
	<u>2,581,663</u>	<u>1,419,061</u>

- (1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

31 de Diciembre 2014							
Acreedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	Hasta 1 mes	Hasta 1	Hasta 3 a 12 meses	Total
					a 3 meses		
Banco Produbanco	1,350,000	182	9.12%	-	-	1,350,000	1,350,000
Banco Produbanco	500,000	132	9.33%	-	-	500,000	500,000
Banco Pichincha	700,000	105	9.74%	-	700,000		700,000
				-	700,000	1,850,000	2,550,000

31 de Diciembre 2013							
Acreedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	Hasta 1 mes	Hasta 1 a	Hasta 3 a 12 meses	Total
					3 meses		
Banco Pichincha	900,000	48	10.16%	-	900,000	-	900,000
Banco Pichincha	500,000	365	9.74%	-	-	500,000	500,000
				-	900,000	500,000	1,400,000

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Proveedores (1)	586,735	718,184
Otras	29,251	48,346
	<u>615,986</u>	<u>766,530</u>

- (1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores locales, tienen vencimientos corrientes de hasta 45 días, y no generan intereses.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
Vacaciones	474,290	323,756
Seguridad Social	213,657	215,590
Bonos a ejecutivos	120,202	120,202
Décimo tercer sueldo	56,946	64,466
Décimo cuarto sueldo	35,107	35,968
Participación a trabajadores	-	12,793
	<u>900,202</u>	<u>772,775</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

Año 2014:

	Saldo 31.12.2013	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2014
Vacaciones	323,756	357,664	(207,130)	474,290
Seguridad social	215,590	2,516,255	(2,518,188)	213,657
Bonos a ejecutivos	120,202	-	-	120,202
Décimo tercer sueldo	64,466	694,140	(701,660)	56,946
Décimo cuarto sueldo	35,968	120,832	(121,693)	35,107
Participación a trabajadores	12,793	-	(12,793)	-
	<u>772,775</u>	<u>3,688,891</u>	<u>(3,561,464)</u>	<u>900,202</u>

Año 2013:

	Saldo 31.12.2012	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2013
Vacaciones	583,968	326,328	(586,540)	323,756
Seguridad social	174,065	2,099,668	(2,058,143)	215,590
Bonos a ejecutivos	-	120,202	-	120,202
Décimo tercer sueldo	53,045	639,620	(628,199)	64,466
Décimo cuarto sueldo	42,480	104,710	(111,222)	35,968
Participación a trabajadores	95,267	12,793	(95,267)	12,793
	<u>948,825</u>	<u>3,303,321</u>	<u>(3,479,371)</u>	<u>772,775</u>

b) Largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		2014	2013
Jubilación patronal	(i)	1,337,538	1,532,725
		<u>1,337,538</u>	<u>1,532,725</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	4.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	0.00%

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2014	2013
Saldo inicial	1,532,683	1,294,231
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	196,301	420,451
Costo financiero	74,976	59,623
Ganancia actuarial	(385,591)	-
Efecto en reducciones en liquidaciones anticipadas	(80,831)	(241,580)
Saldo final	<u>1,337,538</u>	<u>1,532,725</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Análisis de sensibilidad	2014	2013
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento -0.5%)	115,114	104,183
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento +0.5%)	(102,137)	(92,274)
Impacto % OBD (tasa de descuento +0.5%)	(8%)	(8%)
Incremento Salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	118,711	107,442
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial -0.5%)	(105,922)	(95,690)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial -0.5%)	(8%)	(8%)

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta en el exterior (1)	197,835	350,492
Impuesto a la renta corriente	114,307	118,255
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	53,563	(42,050)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>365,705</u>	<u>426,697</u>

- (1) Corresponde a retenciones efectuadas por Cobiscorp Colombia sobre ingresos por asistencia técnica, los cuales de acuerdo al artículo 14 de la Decisión 578 (Convenio CAN), ya han tributado en dicho país y por ende, no constituyen rentas gravadas en el Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la pérdida tributaria es como sigue:

	2014	2013
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(3,878,182)	380,940
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	1,204,903	1,347,413
Ingresos exentos	(1,978,350)	(3,504,924)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	359,240
(Pérdida tributaria)	<u>(4,651,629)</u>	<u>(1,417,331)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
Anticipo mínimo	114,307	118,255
Menos-		
Anticipo pagado	(15,844)	(26,882)
Retenciones de años anteriores	(102,879)	(91,373)
Retenciones del año	(41,787)	(102,879)
Impuesto a la renta por (cobrar) (Ver nota 11)	<u>(46,203)</u>	<u>(102,879)</u>

Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se forma de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2014	2013	2014	2013
Diferencias temporarias				
Provisiones para beneficios a empleados	116,808	170,371	53,563	42,050
Efecto en el impuesto diferido en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53,563</u>	<u>42,050</u>
Activo por impuesto diferido neto	<u>116,808</u>	<u>170,371</u>		

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2014	2013
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(3,878,182)	380,940
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22%)	853,200	83,806
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	1,122,945	321,533
Efecto de ingresos exentos	(435,237)	(771,083)
Efecto no reconocido de la pérdida tributaria	219,055	323,693
Efecto del impuesto mínimo	114,307	118,255
Efecto del impuesto a la renta pagado en el exterior	197,835	350,492
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	<u>365,705</u>	<u>426,697</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no mantiene glosas pendientes como resultado de fiscalizaciones de años anteriores.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta

Notas a los estados financieros (continuación)

causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuro por 8,907,872 y 4,256,243

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- ✓ La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- ✓ Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- ✓ Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias

primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

h) Reformas Tributarias-

El 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, el 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- Código Tributario:

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

- (LRTI):

Se ha incluido como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.

Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible, a partir del año 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- **Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:**

La base imponible del impuesto a la salida de divisas – ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del impuesto a la salida de divisas – ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.
- **Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador:**

Se establece que el Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del impuesto a la salida de divisas – ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.
- **Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:**

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

19. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía estaba conformado por 100,000,001 acciones ordinarias de un valor nominal de 0.04 centavos de dólar, cada una totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %	Capital emitido
Cobiscorp International S.L.	10,000,000	99.9999%	4,000,000
Richard Moss Howard	1	0.00001%	0.04
Total	100,000,001	100%	4,000,000.04

b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como

Notas a los estados financieros (continuación)

dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 889,000 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

d) Reserva de capital-

Los saldos acreedores de la reserva de capital 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.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2014 y 2013, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

		2014	2013
Asistencia técnica (Ver nota 9)		1,978,350	3,654,924
Servicios profesionales a relacionadas (Ver nota 9)		5,417,137	1,490,000
Regalías (Ver nota 9)		-	1,915,152
Procesamiento	(1)	946,642	3,858,507
Implementación	(2)	489,681	1,294,413
Licencias	(3)	196,827	114,100
Mantenimiento de licencias	(4)	1,068,505	441,047
		<u>10,097,142</u>	<u>12,768,143</u>

- (1) Corresponden a ingresos por servicios profesionales relacionados con: i) soporte día a día de las operaciones del cliente, ii) servicios para desarrollo de software por demanda ante nuevos requerimientos, iii) provisión de la plataforma o infraestructura de hardware y software de base. Este ingreso es de tipo recurrente.
- (2) Corresponden a ingresos por servicios profesionales relacionados a un proyecto de instalación de varios módulos COBIS. Generalmente este tipo de ingreso no es recurrente.
- (3) Corresponden a ingresos provenientes de la venta de nuevas Licencias de módulos COBIS.
- (4) Corresponden a ingresos por servicios profesionales relacionados a un proyecto de instalación de varios módulos COBIS. Generalmente este tipo de ingreso no es recurrente.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
Sueldos y beneficios sociales	11,781,773	8,216,834
Amortización y depreciación	460,104	1,482,139
Arriendo	429,888	304,865
Honorarios profesionales	200,231	1,130,867
Servicios básicos	178,873	254,554
Mantenimiento	172,656	116,656
Gastos de viaje	162,411	91,121
Capacitación	84,025	22,531
Suministros y materiales	64,370	65,360
Impuestos y contribuciones	45,156	228,743
Publicidad	19,744	13,682
Seguros	14,926	63,652
Comunicación	7,071	51,332
Gastos de gestión	1,595	13,216
Otros gastos	99,094	140,597
	<u>13,721,917</u>	<u>12,196,149</u>

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Cobiscorp Ecuador S. A. (en adelante “Cobiscorp”) es una empresa desarrolladora y proveedora de software bancario y servicios para instituciones financieras de varios tamaños y especialidades, que cuenta con presencia en 70 instituciones bancarias en Ecuador y varios países de Latinoamérica.

a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. Los ingresos de la Compañía han disminuido, pasando de 12,768,143 en el año 2013 a 10,097,142 en el año 2014.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

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.

Mitigación de riesgos -

La Compañía 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.

e) **Riesgo de mercado-**

Las presiones competitivas que enfrenta la Compañía, pueden afectar potencialmente sus ingresos, costos y gastos. Debido a la competencia agresiva que existe en el sector, varios competidores o compañías que quieren ingresar en el mercado se enfocan en segmentos liderados por la Compañía. A diferencia de sus varios competidores, la Compañía tiene un amplio portafolio de negocios, en el cual debe distribuir una amplia gama de recursos, mientras que por su parte, los competidores se enfocan en un producto específico invirtiendo todos sus recursos en un segmentado del mercado determinado. El resultado es que la Compañía, puede invertir menos en un segmento determinado que otras compañías competidoras. Adicionalmente, la consolidación que se presenta constantemente en la industria puede crear competidores de mayor tamaño, más homogéneos y potencialmente más fuertes.

Por todo lo anterior, es necesario mantener un nivel de precios tanto de productos como de servicios para seguir siendo competitivos. El mercado ecuatoriano es considerado por la Compañía como pequeño, restringido y altamente sensible al precio.

1) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2014 se mantiene un saldo pendiente de pago por financiamiento con instituciones del sistema financiera por 2,250,000 (Ver nota 15).

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2014				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2014
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	258,551	258,551	-
Deudores comerciales, neto	-	-	510,267	510,267	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	7,370,861	7,370,861	7%
Otras cuentas por cobrar	-	-	276,084	276,084	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	615,986	615,986	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,679,792	1,117,038	2,796,830	7%
Obligaciones financieras	-	2,581,663	-	2,581,663	9.74%

	31 de diciembre de 2013				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2013
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	285,201	285,201	-
Deudores comerciales, neto	-	-	601,822	601,822	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	2,755,152	2,755,152	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	87,338	87,338	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	766,530	766,530	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,680,561	790,717	2,471,178	7%
Obligaciones financieras	-	1,419,061	-	1,419,061	9.74%

A continuación se detalla el análisis de sensibilidad para medir el riesgo ante la variación de la tasa de interés de las obligaciones financieras de la compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2014	2013
+ (-) 0.5	7,399	3,639
+ (-) 1.0	11,322	6,774
+ (-) 1.5	17,797	9,909

2) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no presentan efectos significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

f) Riesgo de gestión de capital-

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

g) 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 limitado de clientes, con los cuales mantiene establecidos convenios de pago acorde a las políticas de crédito definidos por la Compañía.

h) Riesgo de liquidez o financiamiento-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2014						
Obligaciones financieras	-	-	2,581,663	-	-	2,581,663
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	540,211	57,591	18,184	-	615,986
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	1,117,038	1,679,792	2,796,830
	-	540,211	2,639,254	1,135,222	1,679,792	5,994,479
Al 31 de diciembre de 2013						
Obligaciones financieras	-	903,166	-	515,895	-	1,419,061
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	185,900	313,750	71,084	192,639	3,157	766,530
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	790,716	1,680,561	2,471,178
	185,900	1,216,916	71,084	1,499,250	1,683,718	4,656,769

23. CONTRATOS

(a) Contrato de servicios técnicos y/o asistencia técnica y/o consultoría celebrado con Cobiscorp Colombia S.A.-

En el año 2011, la Compañía suscribió un contrato con su compañía relacionada Cobiscorp Colombia S.A. para la prestación de servicios requeridos en materia de asistencia técnica, servicios técnicos y/o consultoría para asegurar el funcionamiento de las soluciones que utilizan los clientes actuales y prospectos de Cobiscorp Colombia S.A.. En octubre de 2012, se renovó dicho hasta el mes de diciembre de 2014.

Durante los años 2014 y 2013, los valores registrados por dicho contrato ascienden a 1,978,350 y 2,050,000 que se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en el estado de resultados integrales.

(b) Contrato con Cobis Systems Corporation por la venta de acciones.-

En enero de 2014, la Compañía suscribió un contrato de compra venta de participaciones con su compañía relacionada Cobis System Corporation de 5.038.342 participaciones sociales de un euro de valor nominal cada una, que representan la totalidad del capital social de Cobiscorp Technologies S.L. de España. El precio de la venta pactado asciende a 6,879,504 dólares pagaderos en 10 plazos iguales anuales.

(c) Contrato por servicios profesionales con Cobiscorp Technologies S.L.-

En febrero de 2014, la Compañía suscribió un contrato para la prestación de servicios profesionales con Cobiscorp Technologies S.L. para el desarrollo, renovación tecnológica y evolución del Software (COBIS 5), por un plazo de cinco años.

En el año 2014, los valores registrados como ingresos por dicho contrato ascienden a 3,100,000 que se presenta como parte de las transacciones con compañías relacionadas. (Ver nota 9).

(d) Contrato de regalías con Cobiscorp Technologies S.L.-

En enero 2014, la Compañía suscribió un contrato de regalías con Cobiscorp Technologies S.L. mediante el cual confiere a la Compañía la autorización no exclusiva para la explotación del software denominado "Cobis" por los años 2014 al 2019. La Compañía pagara como regalías el 15% del total del margen bruto por las ventas de nuevas licencias o servicios relacionados con "Cobis", siempre y cuando la Compañía alcance un total de venta de licencias o nuevos clientes de 2,000,000 y haya empezado a generar utilidades en su operación.

24. RECLASIFICACIONES

Se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas del año 2013 a fin de hacerlas comparables con los saldos presentados al 31 de diciembre de 2014.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2015 hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos, excepto por:

Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar-

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar. Los principales temas que afectan a las compañías son:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.