

# **Cobiscorp Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de  
los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
COBISCORP ECUADOR S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Cobiscorp Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

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

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



### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Cobiscorp Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### *Asunto de énfasis*

Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Cobiscorp Ecuador S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Quito, Mayo 31, 2011  
Registro No. 019



Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238



**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b> <b>(en miles de U.S. dólares)</b>	<b><u>2009</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		96	462
Fondos restringidos		28	25
Cuentas por cobrar comerciales	3	3,962	1,941
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>252</u>	<u>323</u>
Total activos corrientes		<u>4,338</u>	<u>2,751</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO A COMPAÑÍA RELACIONADA</b>			
	5	<u>2,063</u>	<u>3,511</u>
<b>EQUIPOS:</b>			
	6		
Equipos de computación y otros		468	296
Muebles y enseres		18	48
Vehículos		<u>31</u>	<u>31</u>
Total		<u>517</u>	<u>375</u>
Menos depreciación acumulada		<u>247</u>	<u>150</u>
Equipos neto		<u>270</u>	<u>225</u>
<b>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</b>	7	<u>871</u>	<u>539</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<u>1,753</u>	<u>59</u>
<b>TOTAL</b>		<u>9,295</u>	<u>7,085</u>

Ver notas a los estados financieros



Richard Moss  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	9	156	13
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4	6
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>826</u>	<u>788</u>
Total pasivos corrientes		<u>986</u>	<u>807</u>
INGRESOS DIFERIDOS	12	<u>2,013</u>	<u>188</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>-</u>	<u>4</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	13	<u>263</u>	<u>268</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	14	4,000	4,000
Reserva de capital		1,120	1,120
Aportes para futuras capitalizaciones		1	1
Reserva legal		56	56
Utilidades retenidas		<u>856</u>	<u>641</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>6,033</u>	<u>5,818</u>
TOTAL		<u>9,295</u>	<u>7,085</u>

---

  
Luis Heredia  
Contador General

**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS POR VENTA DE LICENCIAS, SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS	15	8,463	7,398
GASTOS GENERALES, ADMINISTRATIVOS Y DE COMERCIALIZACIÓN		<u>8,236</u>	<u>6,850</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>227</u>	<u>548</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Ingresos financieros, neto		1	12
Utilidad por actualización del valor patrimonial proporcional		332	57
Otros gastos, neto		<u>(261)</u>	<u>(124)</u>
Total		<u>72</u>	<u>(55)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		299	493
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>84</u>	<u>—</u>
UTILIDAD NETA		<u>215</u>	<u>493</u>

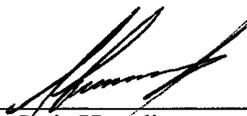
Ver notas a los estados financieros

---



Richard Moss  
Gerente General

---



Luis Heredia  
Contador General

**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Utilidad neta					493	493
Fusión	<u>4,000</u>	<u>1,120</u>	<u>1</u>	<u>56</u>	<u>148</u>	<u>5,325</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	4,000	1,120	1	56	641	5,818
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>215</u>	<u>215</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>4,000</u>	<u>1,120</u>	<u>1</u>	<u>56</u>	<u>856</u>	<u>6,033</u>

Ver notas a los estados financieros



Richard Moss  
Gerente General



Luis Heredia  
Contador General

**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	8,267	5,418
Pagado a proveedores y empleados	(8,076)	(6,027)
Ingresos financieros, neto	1	12
Participación a empleados		(76)
Impuesto a la renta	13	(276)
Otros gastos, neto	<u>(261)</u>	<u>(24)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(56)</u>	<u>(1,073)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipos	(181)	(179)
Incremento de otros activos	(1,713)	
Incremento de inversiones temporales	(3)	
Pago de cuentas por cobrar de compañías relacionadas	<u>1,448</u>	<u>1,444</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(449)</u>	<u>1,265</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>139</u>	<u>17</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(366)	209
Comienzo del año	<u>462</u>	<u>253</u>
FIN DE AÑO	<u>96</u>	<u>462</u>

*(Continúa...)*

**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	215	493
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de equipos	136	90
Amortización de otros activos	19	
Provisión para jubilación patronal, neta de pagos efectuados	(5)	120
Ajuste de valor patrimonial proporcional	(332)	(57)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(196)	(1,980)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(26)	217
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	36	396
Participación a empleados		(76)
Impuesto a la renta	<u>97</u>	<u>(276)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(56)</u></b>	<b><u>(1,073)</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Richard Moss  
Gerente General



Luis Heredia  
Contador General

## **COBISCORP ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

#### **1. OPERACIONES**

Con fecha 20 de Agosto de 2008, la compañía Inversiones Marowi S.A., inició el proceso de fusión por absorción con Macosa S.A.. El proceso de fusión se perfeccionó en abril 23 del 2009. La compañía absorbida Macosa S.A., se disuelve anticipadamente sin que por ello entre en liquidación, transfiriendo en bloque a Inversiones Marowi S.A, la totalidad de sus activos, pasivos y patrimonio social.

La Junta General de Accionistas de Inversiones Marowi S.A., aprobó el cambio de razón social a Cobiscorp Ecuador S.A..

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

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ingresos por Venta de Licencias, Servicios y Arrendamientos** - Los ingresos por servicios técnicos son reconocidos a lo largo del período del contrato de mantenimiento, o cuando se presta el servicio y los ingresos por arrendamiento de equipos se reconocen en el momento en que se entrega el servicio.

Los ingresos por licenciamiento de software COBIS se reconocen al momento de la concesión de la licencia y la remisión del material necesario para su instalación.

**Costo de Ventas de Licencias, Servicios y Arrendamientos** - Los costos son reconocidos por los servicios prestados y el momento de la entrega de licencias COBIS.

**Valuación de Equipos** - Los equipos se valoran al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y 3 para equipos de computación y componentes electrónicos.

**Inversiones en Subsidiarias** - Se registra a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente a aplicaciones informáticas y gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición. Adicionalmente, se incluye como parte de estos activos, todos los costos y gastos relacionados con el desarrollo y actualización del Core Bancario (COBIS Versión 3.0 el mismo que se espera comercializarlo a partir del año 2012).

**Ingresos Diferidos** - La compañía registra como ingresos diferidos e valor relacionado con los ingresos originados en virtud de los contratos de servicios firmados en los que se compromete la prestación de servicios.

**Provisiones para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta** - Estas provisiones están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta, y son registradas en los resultados del año

**Provisión para Jubilación** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Intereses Pagados** - Se llevan a resultados en base a su devengamiento.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Cobiscorp Ecuador S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	3,065	1,900
Cartera de clientes	903	47
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>3,962</u>	<u>1,941</u>

**Compañías Relacionadas** - Un detalle de cuentas por cobrar compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CobisSystemCorporation		1,400
Microbanx LLC	304	304
Servimaco		195
Cobiscorp Colombia S.A.	<u>2,761</u>	<u>1</u>
Total	<u>3,065</u>	<u>1,900</u>

**Microbanx LLC** – Durante el año 2011, la compañía recuperó este saldo.

**Cobiscorp Colombia S.A.** - Al 31 de diciembre del 2010, incluye US\$2.3 millones de dólares registrados como un ingreso diferido en virtud del contrato de Oferta Mercantil de venta de derechos patrimoniales del software bancario COBIS por el período de 24 meses, firmado en marzo del 2010 y que entró en vigencia a partir de octubre del mismo año, una vez aceptada la compra. El plazo de crédito es de 6 meses contados a partir de la aceptación del contrato. Ver Nota 16. Adicionalmente, se incluye como parte de esta cuenta por cobrar US\$461 mil relacionados con el contrato de servicios técnicos y o asistencia técnica y o consultoría firmado en julio del 2010 y vigente hasta diciembre del 2010.

#### **4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	2	102
Anticipos y retenciones en la fuente	63	160
Anticipos de viaje y comisiones por liquidar	23	49
Otras cuentas por cobrar	<u>164</u>	<u>12</u>
Total	<u>252</u>	<u>323</u>

#### **5. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO A COMPAÑÍA RELACIONADA**

Al 31 de diciembre del 2010, constituye una cuenta por cobrar a Macosa BVI Ltd. (Casa Matriz) sin fechas de vencimiento definidas. A partir del año 2008, se fijó una tasa de interés del 2% sobre el valor mensual pendiente de pago.

## 6. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	225	136
Adquisiciones	181	179
Depreciación	<u>(136)</u>	<u>(90)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>270</u>	<u>225</u>

## 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias es como sigue:

	% de Tenencia		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Cobiscorp Argentina S.A.	100	100	196	148	196	148
Cobiscorp Colombia S.A.	50.44	50.44	<u>675</u>	<u>391</u>	<u>675</u>	<u>39</u>
Total			<u>871</u>	<u>539</u>	<u>871</u>	<u>539</u>

**Cobiscorp Argentina S.A.** - Durante el año 2010, el volumen de operaciones directas de la compañía se ha mantenido bajo. La Administración de la Compañía se encuentra buscando nuevos negocios para reactivar las operaciones directas.

**Cobiscorp Colombia S.A.** - La participación de Cobiscorp Ecuador S.A. es del 50.44% equivalentes a 28.650 acciones con un valor nominal de 1,000 pesos colombianos cada una.

Los estados financieros de Cobiscorp Ecuador S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2010, no se presentan consolidados con las compañías Subsidiarias en las cuales ejerce control financiero y administrativo, en razón de que Cobiscorp Ecuador S.A., al ser una compañía poseída por otra Compañía Matriz (cuyos estados financieros se presentan consolidados) no debe presentar estados financieros consolidados tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados (Ver Nota 1).

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010, constituye principalmente la capitalización de los gastos de desarrollo incurridos en la actualización de la versión única del COBIS.

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	59	
Adiciones	1,713	59
Amortización	<u>(19)</u>	<u>(90)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,753</u>	<u>59</u>

Los proyectos de Core Banking ( Financial Service Enterprise - FSE Core Banking 1.0, 2.0 y 3.0) en los cuales la Compañía está invirtiendo, constituyen la nueva familia de productos Cobis en proceso de completarse. Este grupo de productos permitirá proporcionar a nuestros clientes una renovación tecnológica y funcional de nuestro Core Bancario que opera ya en algunos clientes hace casi 20 años. El ciclo de vida de nuestra aplicación se está cumpliendo y resulta fundamental continuar tecnológicamente y funcionalmente con una propuesta que permita mantenernos vigentes en el mercado.

FSE Banking 1.0 se empezará a comercializar en Septiembre del 2011. Hasta el momento todo el monto invertido en los productos que lo involucran ha ido netamente dirigido a consolidar dicho producto. Una vez completado se arrancará su ciclo de ventas.

FSE Banking 2.0 constituye una renovación funcional. Hasta el momento se avanza en la construcción de las funcionalidades que se incorporan. Se tiene prevista su liberación como producto a finales del 2011, a partir de cuya fecha se podrán generar ventas en algunos clientes.

FSE Banking 3.0 constituye un salto tanto funcional como de rediseño. Es el proyecto más ambicioso que representa un rediseño y reescritura total del Core Bancario. Se estima su culminación para finales del 2014.

FSE Payments 2.5, con este producto se pretende generar una versión estándar de sistema de pagos comercializable en una serie de entidades, no únicamente financieras (Operadoras telefónicas, empresas del sector público, etc... ). Dicha versión estará disponible en Julio del 2011. A partir de este momento se empezará la comercialización del producto estimando percibir ingresos por concepto de estas ventas a inicios del 2012.

## **9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Constituyen prestamos con bancos locales con vencimientos hasta noviembre del 2011 y que generan una tasa de interés nominal promedio anual del 10.34%.

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	299	493
Gastos no deducibles	554	388
Ingresos exentos (1)	(1,530)	(839)
Otras partidas conciliatorias	<u>(332)</u>	<u>(533)</u>
Pérdida tributaria	<u>(1,009)</u>	<u>(491)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>84</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (2)	<u>84</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a los servicios prestados a su compañía relacionada Cobiscorp Colombia S.A. los mismos que se encuentran exentos del pago de impuesto a la renta.

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

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$34 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$84 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$84 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2003 y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2005 al 2009.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(160)	(111)
Provisión del año	84	
Recuperación y bajas de retenciones	111	
Pagos efectuados	<u>(98)</u>	<u>(49)</u>
Saldos al fin del año	<u>(63)</u>	<u>(160)</u>

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Precios de Transferencia** - La Compañía no preparó, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, el estudio de precios de transferencia requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. De acuerdo con la opinión de la Administración, los efectos derivados de dicho estudio, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

## 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión de servicios y otros	257	381
Beneficios sociales	398	281
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	27	15
Otras cuentas por pagar	<u>144</u>	<u>111</u>
Total	<u>826</u>	<u>788</u>

## 12. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde el valor relacionado con el contrato de Oferta Mercantil de Enajenación a Título de Venta de Derechos Patrimoniales del software Bancario módulos COBIS revisión 3.1, celebrado con su compañía relacionada - Cobiscorp Colombia S.A.. De acuerdo con el contrato, el derecho de uso, representación y comercialización del software es de hasta 24 meses con todos a partir del mes de octubre del 2010.

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a una factura por servicios técnicos prestados a Cobiscorp Colombia S.A. (compañía relacionada), por US\$250 mil. Durante el año 2010, el referido valor fue reconocido como ingreso conforme la prestación del servicio.

## 13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 7 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 tenían 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 12 trabajadores que tienen entre 10 y 20 años de servicio.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	268	148
Provisión del año	56	120
Pagos	<u>(61)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>263</u>	<u>268</u>

#### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 101 millones de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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

#### 15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Compra de licencias y mantenimiento	<u>475</u>	<u>1,400</u>
Servicios de asistencia técnica	<u>1,700</u>	<u>635</u>
Intereses ganados	<u>34</u>	<u>56</u>

## 16. CONVENIOS

**Contrato de Concesión de Licencia Única No Exclusiva e Implantación de Programas de software bancario bajo licencia de utilización - Banco Promérica** - Con fecha 2 de marzo del 2009, se adjudicó a Cobiscorp Ecuador S.A., el contrato para la provisión de una licencia única de vigencia indefinida no exclusiva, instalación e implantación del producto, adicionalmente de los servicios para el mantenimiento del mencionado producto. El total del contrato asciende a US\$500 mil por concepto de licencias mismas que serán canceladas en 36 pagos mensuales consecutivos. Adicionalmente a partir del mes 13 el banco deberá contratar el servicio de mantenimiento por US\$37 mil anuales (fijos durante 5 años), mientras dure el tiempo del contrato.

**Contrato de Adquisición de Licencias de software y prestación de servicios - Banco Nacional de Fomento** - Con fecha 1 de octubre del 2008, se adjudicó a Macosa S.A. (ahora Cobiscorp Ecuador S.A.) el contrato para la provisión de licencias, proceso de implantación, capacitación y soporte del sistema bancario integral para el Banco Nacional de Fomento. El total del contrato asciende a US\$4,899,001, que será pagado en función de los servicios prestados con una vigencia de 3 años a partir de la fecha de firma del contrato. Este monto incluye un valor de US\$1,980,000 por concepto de licencias COBIS.

**Proyectos con Instituciones de Microfinanzas** - La Compañía ha celebrado varios contratos con instituciones financieras del sector de Microfinanzas, por un valor total de US\$990 mil, destacándose en relación con la cuantía del negocio los siguientes:

- Grupo de Cooperativas: Servicios informáticos por US\$87 mil.
- Cooperativa 23 de Julio: Servicios informáticos por US\$260 mil.
- Cooperativa San Francisco de Asís: Servicios informáticos por US\$113 mil.
- Ucade: Contrato de licenciamiento y servicios por US\$190 mil.
- Cooperativa Policía Nacional: contrato de licenciamiento y servicios por US\$98 mil

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

**Contrato de servicios técnicos y o asistencia y o consultoría celebrado entre Cobiscorp Colombia y S.A. y Cobiscorp Ecuador S.A.** - Durante el año 2010, la Compañía celebró con su compañía relacionada Cobiscorp Colombia S.A. un contrato para la actualización de las funcionalidades de la plataforma de sistemas de información financiera bancaria COBIS. Las plataformas actualizadas permitirán de manera inmediata el óptimo funcionamiento en tecnologías de infraestructura de hardware de las marcas propietarias tales como: IBM, HP, SUN MICROSYSTEM. en los clientes de Cobiscorp Colombia. El valor del contrato es de US\$1.7 millones y el plazo de duración es hasta el 31 de diciembre del 2010.

**Oferta Mercantil de enajenación a título de venta de los derechos patrimoniales del software bancario COBIS Versión 3.1 exclusivamente para la República de Colombia celebrado entre Cobiscorp Colombia y S.A. y Cobiscorp Ecuador S.A.** - Durante el año 2010, la Compañía celebró con su compañía relacionada Cobiscorp Colombia S.A. un contrato para ceder los derechos de uso del sistemas de información financiera bancaria COBIS, en los clientes de Cobiscorp Colombia. El valor del contrato es de US\$2.3 millones y tiene un plazo de 24 meses a partir del mes de octubre del 2010.

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 31 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

