

# **Cobiscorp Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|---|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 2                    |
| Estado de situación financiera          | 3                    |
| Estado de resultado integral            | 4                    |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 5                    |
| Estado de flujos de efectivo            | 6                    |
| Notas a los estados financieros         | 7                    |

Abreviaturas:

|        |   |
|--------|---|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad  |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| NEC    | Normas Ecuatorianas de Contabilidad   |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas   |
| PCGA   | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador                 |
| FV     | Valor razonable (Fair value)  |
| US\$   | U.S. dólares  |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan de Cobiscorp Ecuador S.A. que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Cobiscorp Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros (no consolidados) correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros (no consolidados) incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros (no consolidados) correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de abril del 2011 y 5 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 8, Cobiscorp Ecuador S.A. también preparó los estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

*Deloitte & Touche*  
Quito, Marzo 30, 2012  
Registro No. 019

*Rodrigo López*  
Rodrigo López  
Licencia No. 22236



**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                     | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>Enero 1,</u></b><br><b><u>2010</u></b> | <b><u>Enero 1,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|---|---------------------|---|--|--|
|   |                     | <b>(en miles de U.S. dólares)</b>                 |  |  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                |                     |   |  |  |
| Efectivo y bancos   |                     | 26  | 96   | 462  |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5                   | 3,952   | 6,212  | 5,513  |
| Activos por impuestos corrientes                          | 9                   | <u>94</u>   | <u>65</u>                                    | <u>262</u>                                   |
| Total activo corriente                                    |                     | <u>4,072</u>                                      | <u>6,373</u>                                 | <u>6,237</u>                                 |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                             |                     |   |  |  |
| Equipos   | 6                   | 164   | 270  | 225  |
| Activos intangibles                                       | 7                   | 2,913   | 1,714  | 7  |
| Inversiones en subsidiarias                               | 8                   | 539   | 539  | 539  |
| Activos por impuestos diferidos                           | 9                   | 59  | 61   | 67   |
| Otros activos   |                     | <u>133</u>  | <u>67</u>                                    | <u>77</u>                                    |
| Total activos no corrientes                               |                     | <u>3,808</u>                                      | <u>2,651</u>                                 | <u>915</u>                                   |
| <br>  |                     |   |  |  |
| TOTAL   |                     | <u>7,880</u>                                      | <u>9,024</u>                                 | <u>7,152</u>                                 |

Ver notas a los estados financieros



---

Richard Moss Ferreira  
Presidente Ejecutivo

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>          | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> | <b><u>Enero 1,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|---|---------------------|---|--------------------|--|
|   |                     | <b>(en miles de U.S. dólares)</b>                 |                    |  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                  |                     |   |                    |  |
| Préstamos                                   |                     |   | 156                | 13   |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar |                     | 5   | 5                  | 11   |
| Pasivos por impuestos corrientes            | 9                   | 61  | 27                 | 15   |
| Ingresos diferidos                          | 13                  | 862   | 288                | 188  |
| Obligaciones acumuladas                     | 12                  | <u>1,035</u>                                      | <u>799</u>         | <u>773</u>                                   |
| Total pasivos corrientes                    |                     | <u>1,963</u>                                      | <u>1,275</u>       | <u>1,000</u>                                 |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>               |                     |   |                    |  |
| Ingresos diferidos                          | 13                  |   | 1,725              |  |
| Obligaciones por beneficios definidos       | 14                  | <u>1,103</u>                                      | <u>881</u>         | <u>713</u>                                   |
| Total pasivos no corrientes                 |                     | <u>1,103</u>                                      | <u>2,606</u>       | <u>713</u>                                   |
| Total pasivos                               |                     | <u>3,066</u>                                      | <u>3,881</u>       | <u>1,713</u>                                 |
| <b>PATRIMONIO:</b>                          |                     |   |                    |  |
| Capital social                              | 15                  | 4,000   | 4,000              | 4,000  |
| Reserva legal                               |                     | 56  | 56                 | 56   |
| Utilidades retenidas                        |                     | <u>758</u>  | <u>1,087</u>       | <u>1,383</u>                                 |
| Total patrimonio                            |                     | <u>4,814</u>                                      | <u>5,143</u>       | <u>5,439</u>                                 |
| <b>TOTAL</b>                                |                     | <u>7,880</u>                                      | <u>9,024</u>       | <u>7,152</u>                                 |

  
 \_\_\_\_\_  
 Luis Heredia  
 Contador General

**COBISCORP ECUADOR S.A.**

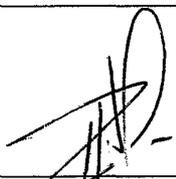
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

|   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2011</u></b>                | <b><u>2010</u></b> |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   |                     | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| INGRESOS POR VENTA DE LICENCIAS Y SERVICIOS             | 16                  | 9,717                             | 8,463              |
| GASTOS GENERALES, ADMINISTRATIVOS Y DE COMERCIALIZACIÓN | 17                  | <u>(9,956)</u>                    | <u>(8,669)</u>     |
| PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                    |                     | (239)                             | (206)              |
| Menos gasto por impuesto a la renta:                    |                     |                                   |                    |
| Corriente   |                     | 89                                | 84                 |
| Diferido  | 9                   | <u>1</u>                          | <u>6</u>           |
| Total   |                     | <u>90</u>                         | <u>90</u>          |
| PÉRDIDA NETA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL         |                     | <u>(329)</u>                      | <u>(296)</u>       |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Richard Moss Ferreira  
Presidente Ejecutivo

  
Luis Heredia  
Contador General

**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

|                                   | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Reserva<br/>legal</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>Utilidades<br/>retenidas</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|--|---------------------------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero de 2010      | 4,000                     | 56   | 1,383                           | 5,439        |
| Pérdida del año                   | —                         | —  | <u>(296)</u>                    | <u>(296)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 4,000                     | 56   | 1,087                           | 5,143        |
| Pérdida del año                   | —                         | —  | <u>(329)</u>                    | <u>(329)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | <u>4,000</u>              | <u>56</u>  | <u>758</u>                      | <u>4,814</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Richard Moss Ferreira  
Presidente Ejecutivo

---

  
Luis Heredia  
Contador General

**COBISCORP ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

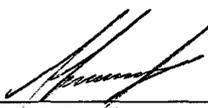
|   | <b><u>2011</u></b>                | <b><u>2010</u></b> |
|---|-----------------------------------|--------------------|
|   | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>   |                                   |                    |
| Recibido de clientes  | 9,468                             | 6,672              |
| Pagado a proveedores y empleados  | (8,830)                           | (8,321)            |
| Pagos (recuperaciones) de impuesto a la renta   | (120)                             | 13                 |
| Otros gastos, neto  | <u>(34)</u>                       | <u>(22)</u>        |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación  | <u>484</u>                        | <u>(1,658)</u>     |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>   |                                   |                    |
| Adquisición de equipos  | (43)                              | (181)              |
| Incremento de activos intangibles   | (1,485)                           | (1,713)            |
| Incremento de otros activos   | (111)                             |                    |
| Disminución de cuentas por cobrar de compañías relacionadas   | <u>1,241</u>                      | <u>3,043</u>       |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión  | <u>(398)</u>                      | <u>1,149</u>       |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>  |                                   |                    |
| Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>(156)</u>                      | <u>143</u>         |
| <b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>  |                                   |                    |
| Disminución neta durante el año   | (70)                              | (366)              |
| Comienzo del año  | <u>96</u>                         | <u>462</u>         |
| FIN DE AÑO  | <u>26</u>                         | <u>96</u>          |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Richard Moss Ferreira  
Presidente Ejecutivo

---

  
Luis Heredia  
Contador General

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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

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

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

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

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

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

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

Considerando sus planes de crecimiento, la Corporación ha reconocido la necesidad de contar con financiamiento externo para lograr sus metas de inversión y desarrollo en el exterior. Con este propósito y para alcanzar sus metas de crecimiento y la expansión de operaciones, los accionistas de Cobiscorp Ecuador han decidido transferir la propiedad intelectual del Software COBIS a su Casa Matriz para facilitar los negocios internacionales. Al 31 de diciembre del 2011, este proceso se encuentra en marcha y se espera concluirlo durante el año 2012.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 357 y 301 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Cobiscorp Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 15 de abril del 2011 y 5 de abril del 2010 respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Cobiscorp Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.4 Activos intangibles**

**2.4.1 Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo** - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo

intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

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

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

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

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

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

| <u>Ítem</u>    | <u>Vida útil (en años)</u> |
|----------------|----------------------------|
| Software Cobis | 3                          |

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

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

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

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

**2.6.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo

por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.8 Beneficios a empleados**

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

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

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

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

| <u>NIIF</u>                  | <u>Título</u>   | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|---|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7        | Revelaciones - Transferencias de activos financieros      | Julio 1, 2011            |
| NIIF 9                       | Instrumentos financieros                                  | Enero 1, 2013            |
| NIIF 10                      | Consolidación de estados financieros                      | Enero 1, 2013            |
| NIIF 12                      | Revelaciones de intereses en otras entidades              | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 12        | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012            |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados                                    | Enero 1, 2013            |
| NIC 28 (Revisada en el 2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos             | Enero 1, 2013            |

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

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
  - La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
  - Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros
- Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Cobiscorp Ecuador S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 y optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de equipos y activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de equipos y activos intangibles, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Cobiscorp Ecuador S.A. optó por la medición de equipos y activos intangibles a su valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. La Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 6 y 7)

- b) **Inversiones en subsidiarias** - Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
  - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
  - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Cobiscorp Ecuador S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

**3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -**  
Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Cobiscorp Ecuador S.A.:

**3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

|   | Diciembre 31,<br><u>2010</u><br>(en miles de U.S. dólares) | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|---|--|-------------------------|
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente                 | 6,033  | 5,818                   |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>                                      |  |                         |
| Costo atribuido de inversiones en subsidiarias (1)                            | (332)  |                         |
| Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)                      | (618)  | (445)                   |
| Reconocimiento de impuestos diferidos (3)                                     | 61   | 67                      |
| Reclasificación aporte para futuras capitalizaciones al pasivo financiero (4) | <u>(1)</u>   | <u>(1)</u>              |
| Subtotal  | <u>(890)</u>   | <u>(379)</u>            |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF  | <u>5,143</u>   | <u>5,439</u>            |

### 3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

|  | (en miles de U.S. dólares) |
|--|----------------------------|
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente       | 215                        |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>                           |                            |
| Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias (1) | (332)                      |
| Incremento en el gasto por beneficios definidos (2)                | (173)                      |
| Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (3)             | (6)                        |
| Subtotal   | <u>(511)</u>               |
| Resultado integral de acuerdo a NIIF                               | <u>(296)</u>               |

#### a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) Costo atribuido de inversiones en subsidiarias:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias al costo en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias y en los resultados del año 2010 por US\$332 mil.
- (2) Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos ajustes, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$618 mil y US\$445 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración y ventas del año 2010 por US\$173 mil.
- (3) Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$61 mil y US\$67 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y una disminución en el ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$6 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

|   | Diferencias temporarias      |                         |
|---|------------------------------|-------------------------|
|   | Diciembre 31,<br><u>2010</u> | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|   | (en miles de U.S. dólares)   |                         |
| <i>Diferencias temporarias:</i>                           |                              |                         |
| Provisión de jubilación patronal                          | <u>263</u>                   | <u>267</u>              |
| Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido | 23%                          | 25%                     |
| Activo por impuestos diferidos                            | <u>61</u>                    | <u>67</u>               |

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| <u>Cuenta</u>                                 | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>                  | <u>Presentación bajo NIIF</u>   | Saldos a                     |                         |
|---|---|---|------------------------------|-------------------------|
|   |   |   | Diciembre 31,<br><u>2010</u> | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|   |   |   | (en miles de U.S. dólares)   |                         |
| Fondos restringidos                           | Fondos restringidos                                       | Incluido en otros activos   | 28                           | 25                      |
| Cuentas por cobrar Macosa BVI                 | Presentado en cuentas por cobrar largo plazo              | Presentado en cuentas por cobrar corto plazo                          | 2,063                        | 3,511                   |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 187                          | 61                      |
| Crédito tributario de impuesto a la renta     | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en activos por impuestos corrientes                          | 65                           | 262                     |
| Software Cobis                                | Incluido en otros activos                                 | Incluido en activos intangibles                                       | 1,714                        |                         |
| Impuestos corrientes                          | Incluido en gastos acumulados                             | Incluido en pasivos por impuestos diferidos                           | 27                           | 15                      |

| <u>Cuenta</u>                    | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>            | <u>Presentación bajo NIIF</u>        | <u>Saldos a</u>           |                      |
|----------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|----------------------|
|                                  |   |                                      | <u>Diciembre 31, 2010</u> | <u>Enero 1, 2010</u> |
| Reserva de capital               | Presentado en reserva de capital                    | Reclasificada a utilidades retenidas | 1,120                     | 1,120                |
| Aportes futuras capitalizaciones | Presentado en aportes para futuras capitalizaciones | Reclasificada a utilidades retenidas | 1                         | 1                    |

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

|  | <u>... Diciembre 31, 2011</u>     | <u>2010</u>         | <u>Enero 1, 2010</u> |
|--|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
|  | <u>(en miles de U.S. dólares)</u> |                     |                      |
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> |                                   |                     |                      |
| Clientes locales                       | 1,482                             | 903                 | 47                   |
| Compañías relacionadas:                |                                   |                     |                      |
| Cobiscorp Colombia                     | 1,281                             | 2,761               | 1                    |
| Cobis System Corporation               |                                   |                     | 1,400                |
| Microbanx                              |                                   | 304                 | 304                  |
| Servimaco                              |                                   |                     | 195                  |
| Provisión para cuentas dudosas         | <u>(6)</u>                        | <u>(6)</u>          | <u>(6)</u>           |
| Subtotal                               | 2,757                             | 3,962               | 1,941                |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i>       |                                   |                     |                      |
| Macosa BVI                             | 1,126                             | 2,063               | 3,511                |
| Anticipos a liquidar                   | 22                                | 23                  | 49                   |
| Otros                                  | <u>47</u>                         | <u>164</u>          | <u>12</u>            |
| <b>Total</b>                           | <b><u>3,952</u></b>               | <b><u>6,212</u></b> | <b><u>5,513</u></b>  |

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

**Cientes Locales** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a cuentas por cobrar a la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Banco Nacional de Fomento por venta de licencias y asistencia técnica (Ver Nota 19).

**Cobiscorp Colombia** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a cuentas por cobrar por asistencia técnica a Cobiscorp Colombia de acuerdo a contrato suscrito el 3 de agosto de 2011 y vigente hasta diciembre del 2011 (Ver Nota 19).

**Macosa BVI** - Constituye una cuenta por cobrar a Macosa BVI Ltd. 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

Un resumen de equipos es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31,...       | Enero 1,     |
|------------------------|----------------------------|--------------|
|                        | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|                        | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|                        | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Costo                  | 411                        | 517          |
| Depreciación acumulada | <u>(247)</u>               | <u>(247)</u> |
| Total                  | <u>164</u>                 | <u>270</u>   |
| <i>Clasificación:</i>  |                            |              |
| Equipos de computación | 147                        | 245          |
| Vehículos              | 14                         | 20           |
| Muebles y enseres      | <u>3</u>                   | <u>5</u>     |
| Total                  | <u>164</u>                 | <u>270</u>   |

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

|                                       | <u>Equipo de<br/>computación</u>   | <u>Vehículos</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------|--------------|
|                                       | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                  |                              |              |
| <b><u>Costo:</u></b>                  |                                    |                  |                              |              |
| Saldo al 1 de enero de 2010           | 296                                | 31               | 48                           | 375          |
| Adquisiciones                         | 179                                |                  | 2                            | 181          |
| Bajas                                 | <u>(7)</u>                         |                  | <u>(32)</u>                  | <u>(39)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010      | 468                                | 31               | 18                           | 517          |
| Adquisiciones                         | 43                                 |                  |                              | 43           |
| Bajas                                 | <u>(146)</u>                       |                  | <u>(3)</u>                   | <u>(149)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011      | <u>365</u>                         | <u>31</u>        | <u>15</u>                    | <u>411</u>   |
| <b><u>Depreciación acumulada:</u></b> |                                    |                  |                              |              |
| Saldo al 1 de enero de 2010           | 103                                | 5                | 42                           | 150          |
| Eliminación por baja de activos       | (6)                                |                  | (33)                         | (39)         |
| Gasto por depreciación                | <u>126</u>                         | <u>6</u>         | <u>4</u>                     | <u>136</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010      | 223                                | 11               | 13                           | 247          |
| Eliminación por baja de activos       | (146)                              |                  | (3)                          | (149)        |
| Gasto por depreciación                | <u>141</u>                         | <u>6</u>         | <u>2</u>                     | <u>149</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011      | <u>218</u>                         | <u>17</u>        | <u>12</u>                    | <u>247</u>   |

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31, ...<br><u>2011</u> | <u>2010</u>  | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|------------------------|--------------------------------------|--------------|-------------------------|
|                        | (en miles de U.S. dólares)           |              |                         |
| Costo                  | 3,198                                | 1,713        |                         |
| Amortización acumulada | (285)                                |              |                         |
| Licencias              |                                      | <u>1</u>     | <u>7</u>                |
| Total                  | <u>2,913</u>                         | <u>1,714</u> | <u>7</u>                |

**Costos** - Corresponde a los gastos incurridos en el desarrollo y actualización del software COBIS versiones 3.1 y 3.2. En el mes de diciembre del 2011, la Compañía concluyó la primera etapa de desarrollo de las nuevas versiones y reconoció la capitalización de costos y gastos por US\$1.4 millones.

**Amortización acumulada** - La Compañía amortizará el software COBIS en un lapso de 3 años, considerando el tiempo de vida útil de acuerdo a un estudio técnico realizado por personal especializado de la Compañía.

## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

| <u>Subsidiaria</u>       | Proporción de participación accionaria y poder de voto para los años 2011, 2010 y 2009 | Saldo Contable a Diciembre 31 del 2011, 2010 y 2009 |
|--------------------------|--|---|
| Cobiscorp Argentina S.A. | 100%   | 149   |
| Cobiscorp Colombia S.A.  | 51%  | <u>390</u>  |
| Total                    |  | <u>539</u>  |

**Cobiscorp Colombia S.A.** - Sociedad Anónima constituida en Bogotá el 23 de enero del 2003, con el objeto principal de desarrollar, producir y comercializar sistemas informáticos para el sector financiero, así como proporcionar servicios de mantenimiento de software. Durante el año 2011, ha aportado con los mayores ingresos para el grupo debido a un contrato de arrendamiento de plataforma informática y leasing financiero con el Banco Agrario de Colombia.

**Cobiscorp Argentina S.A.** - Sociedad Anónima constituida en Buenos Aires, Argentina en enero 27 del 2000, con el objeto principal de proporcionar servicios de mantenimiento de software. Durante el año 2011, el volumen de operaciones de la compañía ha disminuido considerablemente. La Administración de la Compañía se encuentra buscando nuevos negocios para reactivar las operaciones.

Los estados financieros de Cobiscorp Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Cobiscorp Ecuador S.A. presenta estados financieros separados.

## 9. IMPUESTOS

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

|   | ... Diciembre 31,...       | Enero 1,    |
|---|----------------------------|-------------|
|   | <u>2011</u>                | <u>2010</u> |
|   | (en miles de U.S. dólares) |             |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i>                    |                            |             |
| Retenciones IVA por cobrar                                |                            | 2           |
| Retenciones en la fuente                                  | <u>94</u>                  | <u>160</u>  |
| Total   | <u>94</u>                  | <u>262</u>  |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                  |                            |             |
| Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones   | 44                         | 11          |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>17</u>                  | <u>14</u>   |
| Total   | <u>61</u>                  | <u>15</u>   |

9.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|  | <u>2011</u>                | <u>2010</u>    |
|--|----------------------------|----------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Pérdida según estados financieros antes de imputa la renta | (239)                      | 299            |
| Gastos no deducibles                                       | 217                        | 554            |
| Ingresos exentos   | (1,350)                    | (1,530)        |
| Otras deducciones (gastos para generar ingresos exentos)   | <u>161</u>                 | <u>(332)</u>   |
| Pérdida tributaria   | <u>(1,211)</u>             | <u>(1,009)</u> |
| Anticipo calculado (1)                                     | <u>89</u>                  | <u>84</u>      |
| <i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>           |                            |                |
| Impuesto a la renta corriente                              | 89                         | 84             |
| Impuesto a la renta diferido                               | <u>1</u>                   | <u>6</u>       |
| Total  | <u>90</u>                  | <u>90</u>      |

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

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$89 mil. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía generó una pérdida tributaria de US\$1.2 millones (US\$1 millón en el año 2010), consecuentemente, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta US\$89 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo (US\$84 mil en el año 2010).

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

|                                     | <u>2011</u>                | <u>2010</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                     | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año          | (63)                       | (160)       |
| Provisión del año                   | 89                         | 84          |
| Recuperación y bajas de retenciones |                            | 111         |
| Pagos efectuados                    | <u>(120)</u>               | <u>(98)</u> |
| Saldos al fin del año               | <u>(94)</u>                | <u>(63)</u> |

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

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

|   | Saldos al<br>comienzo<br>del año   | Reconocido<br>en los<br>resultados | Saldos al<br>fin del año |
|---|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
|   | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                                    |                          |
| <b><i>Año 2011</i></b>                                |                                    |                                    |                          |
| <i>Activos por impuesto diferidos en relación a:</i>  |                                    |                                    |                          |
| Provisión de jubilación patronal                      | 61                                 | (2)                                | 59                       |
| <b><i>Año 2010</i></b>                                |                                    |                                    |                          |
| <i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i> |                                    |                                    |                          |
| Provisión de jubilación patronal                      | 67                                 | (6)                                | 61                       |

**9.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 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 el siguiente:

- 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

**9.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. El estudio de precios correspondiente al año 2010, se encuentra en proceso.

## **11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

La Compañía dispone cuenta con un sistema de control que le permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**11.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía cuenta con un análisis de calificación de cartera que le permite identificar los montos de posible incobrabilidad y ocasionar una provisión con el fin de disminuir el riesgo de pérdida. La cartera se encuentra concentrada en un número limitado de clientes, con los cuales mantiene establecidos convenios de pago acorde a las políticas de crédito definidos por la Compañía.

**11.1.2 Riesgo de liquidez** - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía se financia con capital propio, anticipos de clientes y a través de créditos con sus partes relacionadas.

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

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

|  | ... Diciembre 31,...       | Enero 1,     |
|--|----------------------------|--------------|
|  | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| <i>Activos financieros:</i>  |                            |              |
| Costo amortizado:  |                            |              |
| Efectivo y bancos  | 26                         | 96           |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | <u>3,952</u>               | <u>6,212</u> |
| Total  | <u>3,978</u>               | <u>5,975</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i>  |                            |              |
| Costo amortizado:  |                            |              |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total    | <u>5</u>                   | <u>11</u>    |

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

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                         | ... Diciembre 31,...       | Enero 1,    |
|-------------------------|----------------------------|-------------|
|                         | <u>2011</u>                | <u>2010</u> |
|                         | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Provisión de servicios  | 214                        | 381         |
| Vacaciones              | 478                        | 229         |
| Beneficios sociales     | 119                        | 52          |
| Otras cuentas por pagar | <u>224</u>                 | <u>111</u>  |
| Total                   | <u>1,035</u>               | <u>773</u>  |

## 13. INGRESOS DIFERIDOS

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

## 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                     | ... Diciembre 31,...       | Enero 1,    |
|---------------------|----------------------------|-------------|
|                     | <u>2011</u>                | <u>2010</u> |
|                     | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Jubilación patronal | <u>1,103</u>               | <u>713</u>  |
| Total               | <u>1,103</u>               | <u>713</u>  |

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

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

|  | <u>2011</u>                | <u>2010</u> |
|--|----------------------------|-------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año                   | 882                        | 714         |
| Costo de los servicios del período corriente | 344                        | 167         |
| Costo por intereses                          | 14                         |             |
| Pérdidas actuariales                         | 29                         |             |
| Beneficios pagados                           | (166)                      | —           |
| Saldos al fin del año                        | <u>1,103</u>               | <u>881</u>  |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

|  | ... Diciembre 31,... |             |
|--|----------------------|-------------|
|  | <u>2011</u>          | <u>2010</u> |
|  | %                    | %           |
| Tasa(s) de descuento                     | 4                    | 4           |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 4.5                  | 4           |

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 100,000.0000 de acciones de US\$0.04 centavos de valor nominal unitario.

### 15.2 Reservas

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

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

|  | Diciembre 31,<br><u>2011</u><br>... (en miles de U.S. dólares) ... | Saldos a<br>Diciembre 31,<br><u>2010</u><br>... | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|--|--|---|-------------------------|
| Utilidades retenidas - distribuibles   | 989  | 856   | 641                     |
| Resultados acumulados provenientes de la<br>adopción por primera vez de las NIIF<br>(Nota 3.3.1) | (889)  | (889)   | (378)                   |
| Reservas según PCGA anteriores:<br>Reserva de capital  | <u>1,120</u>   | <u>1,120</u>                                    | <u>1,120</u>            |
| Total  | <u>758</u>   | <u>1,087</u>                                    | <u>1,383</u>            |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 16. INGRESOS POR VENTA DE LICENCIAS Y SERVICIOS

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

|                                 | <u>2011</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2010</u>  |
|---------------------------------|---|--------------|
| Venta de licencias              | 575                                       | 2,648        |
| Servicios de mantenimiento      | 1,007                                     | 456          |
| Servicios de asistencia técnica | <u>8,135</u>                              | <u>5,359</u> |
| Total                           | <u>9,717</u>                              | <u>8,463</u> |

**Servicios de asistencia técnica** - Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente ingresos por US\$2.3 millones resultantes de la prestación de servicios de mantenimiento a la Corporación Financiera Nacional (CFN) por contrato firmado el 23 de julio del 2010, el cual tendrá vigencia hasta el año 2012. Adicionalmente, incluye servicios de asistencia técnica a su compañía relacionada Cobiscorp Colombia por US\$2.5 millones.

## 17. GASTOS GENERALES, ADMINISTRATIVOS Y DE COMERCIALIZACIÓN

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

|                                       | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                       | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Gastos por beneficios a los empleados | 7,048                      | 5,503        |
| Honorarios a terceros                 | 914                        | 1,348        |
| Gastos amortización y depreciación    | 480                        | 152          |
| Gastos comunicaciones                 | 284                        | 280          |
| Gastos arriendos                      | 233                        | 174          |
| Gastos mantenimiento                  | 129                        | 95           |
| Impuestos                             | 45                         | 27           |
| Costos financieros                    | 34                         | 22           |
| Otros Gastos                          | <u>789</u>                 | <u>1,068</u> |
| Total                                 | <u>9,956</u>               | <u>8,669</u> |

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

|                      | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|----------------------|----------------------------|--------------|
|                      | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Sueldos y salarios   | 5,165                      | 4,041        |
| Beneficios sociales  | 1,661                      | 1,289        |
| Beneficios definidos | <u>222</u>                 | <u>173</u>   |
| Total                | <u>7,048</u>               | <u>5,503</u> |

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

|                                     | <u>2011</u>                | <u>2010</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                     | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Depreciación de equipos             | 149                        | 136         |
| Amortización de activos intangibles | 285                        |             |
| Amortización otros activos          | <u>46</u>                  | <u>16</u>   |
| Total                               | <u>480</u>                 | <u>152</u>  |

## 18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- 18.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó venta de uso de licencias y prestación de servicios por asesoría técnica, por US\$2.5 y US\$2.1 millones a su compañía relacionada Cobiscorp Colombia. S.A.
- 18.2 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2011 y 2010 fue de US\$347 mil y US\$274 mil respectivamente.

## 19. CONVENIOS

**Contrato de Adquisición de Licencias de software y prestación de servicios - Banco Nacional de Fomento** - Con fecha 1 de octubre del 2008, se adjudicó a Macosa S.A. (ahora Cobiscorp Ecuador S.A.) el contrato para la provisión de licencias, proceso de implantación, capacitación y soporte del sistema bancario integral para el Banco Nacional de Fomento. El total del contrato asciende a US\$4.9 millones, que será pagado en función de los servicios prestados con una vigencia de 3 años a partir de la fecha de firma del contrato. Este monto incluye un valor de US\$1.9 millones por concepto de licencias COBIS. El proyecto finalizará en enero del 2012.

**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. El proyecto finalizará en enero del 2012. Durante el año 2011 la compañía ha registrado US\$464 mil en ingresos por este contrato.

**Contrato de Adquisición de Licencias de software y prestación de servicios - Corporación Financiera Nacional** - Con fecha 23 de julio del 2010, Cobiscorp Ecuador S.A. suscribió un contrato con la Corporación Financiera Nacional para la adquisición de licencias de uso y prestación de servicios conexos y otros servicios informáticos. El total del contrato asciende a US\$7 millones, que será pagado en función de los servicios prestados con una vigencia de 2 años a partir de la fecha de firma del contrato. Este monto incluye un valor de US\$1.9 millones por concepto de licencias COBIS. Durante el año 2011, la Compañía ha registrado US\$2. millones por este concepto (US\$3.7 en el año 2010)

**Contrato de servicios técnicos y o asistencia y o consultoría celebrado entre Cobiscorp Colombia y S.A. y Cobiscorp Ecuador S.A.** - En agosto del 2011, la Compañía celebró con su compañía relacionada Cobiscorp Colombia S.A. un contrato para la actualización de las funcionalidades de la plataforma de sistemas de información financiera bancaria COBIS. Las plataformas actualizadas permitirán de manera inmediata el óptimo funcionamiento en tecnologías de infraestructura de hardware de las marcas propietarias tales como: IBM, HP, SUN MICROSYSTEM. en los clientes de Cobiscorp Colombia. El valor del contrato es de US\$1.5 millones y el plazo de duración es hasta el 31 de diciembre del 2011.

**Proyectos con Instituciones de Microfinanzas** - La Compañía ha celebrado varios contratos con instituciones financieras del sector de Microfinanzas, por un valor total de US\$902 mil, destacándose en relación con la cuantía del negocio los siguientes:

- Grupo de Cooperativas: Servicios informáticos por US\$85 mil.
- Cooperativa 23 de Julio: Servicios informáticos por US\$288 mil.
- Cooperativa San Francisco de Asís: Servicios informáticos por US\$111 mil.
- Cooperativa de Policía Nacional: contrato de licenciamiento y servicios por US\$111 mil

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 30, 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 30, 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.