(Archivo general 9220

Macosa S.A.

Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Tulcán 803
Telf: (593 4) 345 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MACOSA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de MACOSA S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

3. Tal como se explica con más detalle en las Notas 4 y 9 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantiene US$2.8 y US$1.8 millones de cuentas por cobrar a largo plazo a su Casa Matriz. A la presente fecha, no se ha definido la forma de recuperación de las referidas cuentas por cobrar. En razón de estas circunstancias y debido a la falta de recuperación de los referidos saldos, no nos ha sido factible aplicar otros procedimientos de auditoría y por tanto, determinar los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros a esa fecha, en caso de que estas cuentas por cobrar no se puedan recuperar.

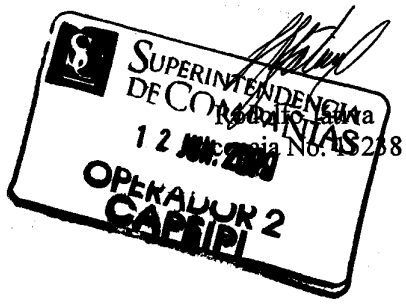
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido la limitación descrita en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de MACOSA S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

6. Tal como se explica con más detalle en la Nota 7, en agosto del 2008, la Compañía inició el proceso de fusión por absorción con su subsidiaria Inversiones Marowi S.A. Al 31 de diciembre del 2008, el patrimonio neto de Inversiones Marowi S.A. está representado básicamente por una cuenta por cobrar a Macosa S.A. (su Casa Matriz).

Deloitte & Touche

Mayo 18, 2009
Registro No. 019



MACOSA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		253	10
Fondos restringidos		25	25
Cuentas por cobrar comerciales	3	233	242
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	1,714	641
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	324	509
Total activos corrientes		2,549	1,427
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO A COMPAÑÍA RELACIONADA	9	2,781	1,810
EQUIPOS:	6		
Equipos de computación y otros		163	113
Muebles y enseres		56	80
Total		219	193
Menos depreciación acumulada		83	137
Equipo neto		136	56
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	7	1,008	1,349
OTROS ACTIVOS	8	74	920
TOTAL		6,548	5,562

Ver notas a los estados financieros

Richard Moss
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2008	2007
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a proveedores			8
Participación a empleados	10	76	28
Impuesto a la renta	11	7	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	666	188
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	325	621
Total pasivos corrientes		1,074	845
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	15	148	154
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	16		
Capital social		4,000	4,000
Reserva de capital		1,120	1,120
Aportes para futuras capitalizaciones		1	1
Reserva legal		56	56
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		149	(614)
Patrimonio de los accionistas		5,326	4,563
TOTAL		6,548	5,562

Luis Heredia
Contador General

MACOSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Nota	2008	2007
INGRESOS POR VENTA DE LICENCIAS, SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS	17	6,047	2,942
GASTOS GENERALES, ADMINISTRATIVOS Y DE COMERCIALIZACIÓN		4,531	2,419
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,516	523
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Ingresos (gastos) financieros, neto		25	(102)
Pérdida en cambio		(153)	(192)
Utilidad (pérdida) por actualización del valor patrimonial proporcional		(341)	157
Otros gastos, neto		(96)	(38)
Total		(565)	(175)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		951	348
MENOS:			
Participación a empleados		76	28
Impuesto a la renta		112	
Total		188	28
UTILIDAD NETA		763	320

Ver notas a los estados financieros

Richard Moss
Gerente General

Luis Heredia
Contador General

MACOSA S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades retenidas (Déficit Acumulado)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	4,000	1,120	1	56	(934)	4,243
Utilidad neta	____	____	_	_	320	320
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,000	1,120	1	56	(614)	4,563
Utilidad neta	____	____	_	_	763	763
Saldo al 31 de diciembre del 2008	4,000	1,120	1	56	149	5,326

Ver notas a los estados financieros

Richard Moss
Gerente General

Luis Heredia
Contador General

MACOSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2008	2007
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,056	3,015
Pagado a proveedores y empleados	(3,761)	(1,884)
Ingresos (gastos) financieros, neto	25	(102)
Dividendos recibidos		218
Participación a empleados	(28)	28
Impuesto a la renta	(105)	(13)
Otros gastos, neto	(233)	(257)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,954	1,005
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(145)	(7)
Incremento de cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(1,566)	(375)
Disminución (incremento) en fondos restringidos		79
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,711)	(303)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(695)
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	243	7
Comienzo del año	10	3
FIN DE AÑO	253	10

(Continúa...)

MACOSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	763	320
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	49	51
Amortización de otros activos	893	581
Bajas de equipos	16	1
Provisión para jubilación patronal, neta de pagos efectuados	(6)	(7)
Ajuste de valor patrimonial proporcional, neta de dividendos recibidos	341	61
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	9	73
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	138	39
Cuentas por pagar	(8)	(22)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(296)	(120)
Participación a empleados	48	28
Impuesto a la renta	7	____
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,954	1,005
TRANSACCIÓN QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de anticipos de clientes con cuenta por cobrar a la Casa Matriz	____	2,711

Ver notas a los estados financieros

Richard Moss
Gerente General

Luis Heredia
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

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

Durante los años 2008 y 2007, los ingresos de la Compañía están sustentados por ventas de servicios (mantenimiento, asistencia técnica y regalías), así como el licenciamiento de COBIS por renovaciones o negocios nuevos.

Entorno Económico y Planes de la Administración

Durante el segundo semestre del año 2008, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han generado que el país haya deteriorado su imagen hacia el exterior, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados, entre las cuales constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A pesar de la crisis financiera que se presentó a finales del año 2008 a nivel mundial y en especial en Estados Unidos y Europa Occidental, la Compañía a través de sus subsidiarias ha logrado concretar negocios importantes a nivel regional. Entre ellos podemos destacar nuevos contratos cerrados en nuestra sucursal en Colombia, tales como la contratación con el Banco Agrario de Colombia que comprende, la prestación de servicios y arrendamiento de una plataforma integral bancaria, siendo el negocio más importante firmado por la organización a la fecha. Así también hemos renovado un contrato similar con el Fondo Nacional del Ahorro e iniciado un contrato nuevo con Bancaria, el cual es asociado de la Fundación BBVA para Microfinanzas y el Banco Mundial de la Mujer. En Ecuador, la Compañía ganó la licitación para proveer el nuevo sistema del Banco Nacional de Fomento. Estos nuevos negocios han permitido que la Compañía entre sólidamente al 2009 en términos de proyectos y facturación.

Por otro lado, la Compañía ha definido una estrategia para potenciar Cobis y ofrecer mejoras tecnológicas y funcionales a su base instalada, y para explotar nuevas oportunidades de negocio a futuro. Es así como, para el año 2009, la Compañía ha cerrado negociaciones con el Grupo Promérica para la instalación de Cobis en su Sucursal en Ecuador, con la proyección de que el mismo

sirva de piloto para el grupo en general.

Adicionalmente la Compañía ha fortalecido su estructura organizacional por medio de la creación de una función de control orientada a mitigar riesgos en la operación, mejorar el sistema de control interno de la Compañía, y mantener una adecuada custodia de sus activos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas 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 - Incluye principalmente los costos y gastos de desarrollo incurridos en la producción del software bancario COBIS. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta en un período de hasta 5 años. Al 31 de diciembre del 2008, los costos y gastos relacionados con el proyecto Cobis han sido amortizados en su totalidad.

Provisión 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.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Cartera de clientes	239	254
Ingresos diferidos	___	(6)
Cartera de clientes, neta	239	248
Provisión para cuentas incobrables	(6)	(6)
Total	233	242

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Macosa BVI Ltd.	1,200	
Microbanx LLC	304	302
Servimaco	195	195
Macosa de Colombia S.A.	10	138
Informaco S.A.	5	4
Macosa Panamá	___	2
Total	1,714	641

Macosa BVI Ltd. - Al 31 de diciembre del 2008, constituye una cuenta por cobrar a la Casa Matriz por la transferencia de efectivo originada por la venta del edificio de Inversiones Marowi S.A. Es compromiso de la Casa Matriz devolver este dinero en el momento que Macosa S.A. necesite de efectivo para cubrir sus operaciones. Esta cuenta por cobrar no genera intereses.

Servimaco - Constituye una cuenta por cobrar a una compañía relacionada cuyo proceso de liquidación se inició en febrero del 2009. La recuperación del saldo por cobrar está en función de la disponibilidad de fondos al final de la liquidación.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	228	256
Anticipos y retenciones en la fuente	20	44
Anticipos de viaje y comisiones por liquidar	12	17
Otras cuentas por cobrar	64	192
Total	324	509

6. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	56	101
Adquisiciones	145	7
Bajas y/o retiros	(16)	(1)
Depreciación	(49)	(51)
Saldos netos al fin del año	136	56

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias es como sigue:

	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
Compañía	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Macosa de Argentina S.A.	100	100			140	136	140	136
Macosa Colombia	100	100	5	5	342	230	342	230
Inversiones Marowi S.A. (1):								
Valor nominal		100	355	355	526	186	526	371
Premio en compra de Acciones								612
Subtotal							526	983
Total							1,008	1,349

Macosa de Argentina S.A. - Durante el año 2008, el volumen de operaciones directas de la compañía ha disminuido considerablemente con relación al año anterior. La Administración de la Compañía se encuentra buscando nuevos negocios para reactivar las operaciones directas.

Inversiones Marowi S.A. - Era propietaria de un edificio y de un terreno donde se encontraban ubicadas las oficinas administrativas de MACOSA S.A. El 14 de diciembre del 2007, se acordó la venta del edificio y terreno al Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas - IECE, por un valor de US$1.4 millones. La venta fue inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Quito el 7 de enero del 2008. En agosto del año 2008, se iniciaron los trámites de fusión por absorción de Macosa S.A. con Inversiones Marowi S.A. Al 31 de diciembre del 2008, el valor patrimonial proporcional de Inversiones Marowi S.A. está representado por una cuenta por cobrar a Macosa S.A.

Los estados financieros de Macosa S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, no se presentan consolidados con las compañías subsidiarias en las cuales ejerce control financiero y administrativo, en razón de que Macosa 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.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Proyecto COBIS		893
Mejoras en locales	65	
Software	9	27
Total	74	920

Proyecto COBIS - Al 31 de diciembre del 2007, constituyen los costos y gastos incurridos en el desarrollo del software bancario denominado Cobis. Durante el año 2008, este valor fue amortizado en su totalidad.

Los movimientos del proyecto Cobis fueron como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	893	1,474
Amortización	(893)	(581)
Saldos netos al fin del año	—	893

9. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, existe 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.

10. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	28	
Provisión del año	76	28
Pagos efectuados	(28)	—
Saldos al fin del año	76	28

11. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	876	320
Ingresos exentos	(1,242)	(1,692)
Gastos no deducibles	757	1,054
Ajuste al valor patrimonial proporcional	341	
Amortización pérdidas tributarias	(144)	
Otros	(140)	29
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	448	(289)
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	112	

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

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(44)	(31)
Retenciones dadas de baja	24	
Retenciones en la fuente de años anteriores, Ver Nota 5	20	
Provisión del año	112	
Pagos efectuados	(105)	(13)
Saldos al fin del año	7	(44)

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2008 no superaron el importe de US$5 millones (US$1 millón en el año 2007).

13. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones Marowi S.A.	660	171
Manidesa S.A.	6	11
Finesa S.A.	—	6
Total	666	188

Inversiones Marowi S.A. - Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, constituyen valores entregados a Macosa S.A. por concepto de préstamo los cuales no generan interés.

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores de servicios y otros	141	290
Beneficios sociales	141	33
Obligaciones por pagar empleados		24
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	13	19
Otras cuentas por pagar	30	255
Total	325	621

15. 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 2008 y 2007, 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:

a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 6 trabajadores que al 31 de diciembre del 2008 tenían 20 años o más de trabajo (5 en el año 2007);
b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 8 trabajadores mayores a 10 años y que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo (12 en el año 2007).

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

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	154	161
Pagos		(29)
Provisión del año	(6)	22
Saldos al fin del año	148	154

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100 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.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por servicios administrativos	300	—
Servicios de asistencia técnica	252	293
Intereses ganados	46	—
Compra de licencias y mantenimiento	382	—

18. 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. 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.

Acuerdo Operacional Schlumbergersema - Macosa - Con fecha agosto 1 del 2002, la Compañía firmó con Schlumbergersema el contrato de prestación de servicios de asistencia técnica y de concesión de licencia de uso en Colombia del software "Cobis" en los términos de la licitación convocada por el Banco Agrario de Colombia S.A.. El valor del contrato ascendió US$6,778,000. Este contrato concluyó en el mes de septiembre del año 2007 y la Compañía renovó el convenio para continuar prestando sus servicios.

Proyecto de Convertibilidad - Banco del Caribe - Durante el mes de mayo del año 2007, la Compañía firmó un acuerdo con Banco del Caribe, por Bs735,000,000 (US$430 mil aproximadamente) por el proyecto "Convertibilidad Monetaria" a instaurarse en Venezuela, con una duración estimada de 8 meses aproximadamente. Durante el año 2008, se ampliaron los servicios de convertibilidad de a acuerdo a requerimientos específicos, así como servicios de mantenimiento prestados.

Convenios de mantenimiento y licencias Banco Macro - Durante el año 2007 la Compañía generó dos negocios relevantes con Banco Macro. El primero por licenciamiento de 105 oficinas y el segundo por servicios de soporte y mantenimiento que representaron US$ 317 mil de ingresos.

Proyectos con instituciones de Microfinanzas - Durante el año 2007, la Compañía ha celebrado varios contratos con instituciones financieras del sector de Microfinanzas, por un valor total de US$ 597 mil, destacándose en relación con la cuantía del negocio los siguientes:

- Grupo de Cooperativas: Servicios informáticos por US$227 mil.
- Cooperativa 23 de Julio: Servicios informáticos por US$139 mil.
- Cooperativa San Francisco de Asís: Servicios informáticos por US$145 mil.
- Ucade: Contrato de licenciamiento y servicios por US$78 mil.

Otras de las instituciones de Microfinanzas que mantienen negocios con la Compañía son: CFA, Financoop, Finca, Microfin, Maquita Cushunchic, CoopMego, Cooperativa de la Policía Nacional.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 18 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.