922

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
MACOSA S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos (no consolidados) de MACOSA S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

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.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por Normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de MACOSA S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la base de Contabilidad descrita en la Nota 2.

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Macosa S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 y no debe ser usado para otro propósito.

Marzo 24, 2004
Registro No. 019

Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

MACOSA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		5	59
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,900	266
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	1,875	3,134
Inventarios	5	205	329
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>381</u>	<u>322</u>
Total activos corrientes		<u>4,366</u>	<u>4,110</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7		
Equipo		664	850
Herramientas		1	2
Componentes electrónicos		527	533
Muebles y enseres		<u>105</u>	<u>110</u>
Total		1,297	1,495
Menos depreciación acumulada		<u>805</u>	<u>787</u>
Propiedades y equipo neto		<u>492</u>	<u>708</u>
INVERSIONES	9	<u>1,367</u>	<u>1,186</u>
OTROS ACTIVOS	10	<u>2,378</u>	<u>3,200</u>
TOTAL		<u>8,603</u>	<u>9,204</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos y otros	11	749	935
Vencimientos corrientes de obligaciones por pagar a largo plazo	16	78	898
Cuentas por pagar proveedores		15	90
Anticipo de clientes	22	211	691
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14	305	132
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>1,310</u>	<u>787</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,668</u>	<u>3,533</u>
OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO	16	<u>60</u>	<u>137</u>
PROVISION PARA JUBILACION	17	<u>110</u>	<u>111</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	18	4,000	4,000
Acciones en tesorería			(19)
Reserva para adquisición de acciones			26
Reserva de capital		1,120	1,120
Aportes para futuras capitalizaciones		1	1
Reserva legal		34	17
Utilidades retenidas		<u>610</u>	<u>278</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>5,765</u>	<u>5,423</u>
TOTAL		<u>8,603</u>	<u>9,204</u>

MACOSA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS POR VENTAS, SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS	19	5,343	5,852
COSTOS DE VENTAS, SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS	19	<u>3,292</u>	<u>3,041</u>
MARGEN BRUTO		2,051	2,811
GASTOS GENERALES, ADMINISTRATIVOS Y DE COMERCIALIZACION	19	<u>1,717</u>	<u>2,428</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>334</u>	<u>383</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos financieros		209	190
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(97)</u>	<u>25</u>
Total		<u>112</u>	<u>215</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS		222	168
MENOS PARTICIPACION A EMPLEADOS	12	<u>27</u>	<u>25</u>
UTILIDAD NETA		<u>195</u>	<u>143</u>

Ver notas a los estados financieros

MACOSA S.A.**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Acciones en tesorería	Reserva para adquisición de acciones propias	Reserva de capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	400	(19)	26	4,520	1	5	347	5,280
Utilidad neta							143	143
Aumento de capital	3,600			(3,400)			(200)	
Apropiación de reservas	—	—	—	—	—	12	(12)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2002	4,000	(19)	26	1,120	1	17	278	5,423
Utilidad neta							195	195
Ajuste de años anteriores							128	128
Venta de acciones en tesorería		19	(26)				26	19
Apropiación de reservas	—	—	—	—	—	17	(17)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>4,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,120</u>	<u>1</u>	<u>34</u>	<u>610</u>	<u>5,765</u>

Ver notas a los estados financieros

MACOSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,222	6,457
Pagado a proveedores y empleados	(2,595)	(3,959)
Participación a empleados	(25)	(19)
Impuesto a la renta	21	(9)
Gastos financieros, neto	(201)	(280)
Otros ingresos, neto	<u>65</u>	<u>84</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>487</u>	<u>2,274</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(64)	(313)
Venta de propiedades y equipo	38	
Adquisición de acciones, neto	(11)	
Inversión proyecto COBIS	(689)	(824)
Incremento de otros activos		(118)
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>1,268</u>	<u>(981)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>542</u>	<u>(2,236)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos	(186)	166
Disminución de emisión de obligaciones	<u>(897)</u>	<u>(163)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(1,083)</u>	<u>3</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(54)	41
Comienzo del año	<u>59</u>	<u>18</u>
FIN DE AÑO	<u><u>5</u></u>	<u><u>59</u></u>

(Continúa...)

MACOSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	195	143
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	242	297
Amortización de otros activos	1,492	1,385
Provisión para jubilación patronal, neto	(1)	(11)
Provisión para cuentas incobrables	7	5
Provisión para obsolescencia de inventarios	62	61
Bajas de propiedades y equipo		51
Pérdida en venta de acciones en tesorería	10	
Ajuste de valor patrimonial proporcional	(42)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,641)	(63)
Inventarios	62	(81)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(61)	(50)
Cuentas por pagar	(75)	(117)
Participación a empleados	2	6
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	715	(15)
Anticipo de clientes	<u>(480)</u>	<u>663</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>487</u>	<u>2,274</u>

Ver notas a los estados financieros

MACOSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Macosa S.A. está constituida en el Ecuador y sus actividades principales son las de producir, comercializar e implementar localmente el COBIS, software bancario desarrollado por la Compañía y recibir regalías por implantación en el exterior. Además, es la distribuidora autorizada en el Ecuador para comercializar los productos de la NCR Corporation.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingresos por Ventas y Servicios - Los ingresos por ventas de equipos se reconocen una vez finalizada la instalación de los mismos, o cuando se obtiene una carta custodia de los clientes.

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, en el mes en que se entregue el servicio.

Los ingresos de software, básicamente COBIS vendido son reconocidos una vez que se instala. Las ventas de COBIS en el exterior se efectúan a través de MACOSA BVI Ltd. (Matriz de Macosa S.A.) y

se reconocen al momento de la concesión de la licencia y remisión del material sobre las ventas de licencias COBIS y servicios relacionados necesario para su instalación. Hasta el 31 de diciembre del 2002 esta empresa reconoció regalías a MACOSA S.A. periódicamente, sobre las ventas de licencias COBIS y servicios relacionados.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo 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 5 para equipo y componentes electrónicos.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 12 y 13).

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

Otros Activos - Incluye principalmente los costos y gastos de desarrollo incurridos en la producción del software bancario COBIS. Las capitalizaciones son amortizadas en línea recta a 5 años.

Acciones en Tesorería - Están valuadas al costo de adquisición y se muestran como deducción del patrimonio.

Reclasificaciones - Para fines comparativos ciertas cuentas de los estados financieros del año 2002 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cartera de clientes	4,459	3,302
Ingresos diferidos	<u>(2,547)</u>	<u>(3,031)</u>
Cartera de clientes, neta	1,912	271
Provisión incobrables	<u>(12)</u>	<u>(5)</u>
Total	<u>1,900</u>	<u>266</u>

Cartera de Clientes, neta - Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 incluye US\$2,547 mil y US\$3,031 por cobrar a Schlumbergersema, en virtud del acuerdo operacional celebrado para proporcionar los servicios de asistencia técnica y la concesión de licencias de uso en Colombia del software "COBIS" los mismos que fueron entregados en arrendamiento al Banco Agrario de Colombia. La cartera y el ingreso diferido están relacionadas con el arriendo de las licencias de uso del software y los servicios de mantenimiento a ser prestados durante la vigencia del contrato (60 meses, esto es hasta septiembre del 2007). Un resumen del convenio celebrado se incluye en la Nota 22.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos, kits y software	241	312
Repuestos	147	147
Accesorios	13	13
Inventarios en tránsito	35	26
Provisión para obsolescencia	<u>(231)</u>	<u>(169)</u>
Total	<u>205</u>	<u>329</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado	132	79
Anticipos de viaje y comisiones por liquidar	26	27
Anticipos y retenciones en la fuente	32	21
Otras cuentas por cobrar	<u>191</u>	<u>195</u>
Total	<u>381</u>	<u>322</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	708	743
Adquisiciones	64	313
Ventas y/o retiros	(38)	(51)
Depreciación	<u>(242)</u>	<u>(297)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>492</u>	<u>708</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>CORTO PLAZO:</u>		
Macosa BVI Ltd.	1,758	2,990
Inversiones Marowi S.A.	54	82
Informaco S.A.	63	61
Manidesa S.A.	<u> </u>	<u> 1</u>
Total	<u>1,875</u>	<u>3,134</u>

Macosa BVI Ltd. - Al 31 de diciembre del 2002 incluye las cuentas por cobrar relacionadas con la facturación de regalías (Ver Nota 19). Durante el año 2003 no se facturaron ingresos por regalías.

9. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Infotraining S.A.	45	45	12	12			163	157
Macosa de Argentina S.A.	100	100			117	141	117	12
Macosa Colombia	100		5		70		70	
Inversiones Marowi S.A. (1)								
Valor nominal	100	100	355	355	227	223	371	371
Premio en compra de Acciones							<u>612</u>	<u>612</u>
Subtotal							983	983
Bankers Club							28	28
Otras			3	3			<u>6</u>	<u>6</u>
Total							<u>1,367</u>	<u>1,186</u>

- (1) Empresa propietaria de un edificio y de un terreno, donde están ubicadas las oficinas de MACOSA S.A. El valor patrimonial de las referidas acciones, considerando el valor de los activos permanentes de INVERSIONES MAROWI S.A. a su valor de mercado, sustentados por avalúos técnicos independientes, se aproxima al valor de negociación. El último avalúo practicado en julio 17 del 2003, establece un valor comercial de US\$1.1 millones.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no registró el valor de sus inversiones en base al método de participación, en razón de que el efecto no es importante. De haberse registrado este efecto las inversiones y el patrimonio hubieran aumentado en US\$20 mil.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proyecto COBIS	2,240	3,043
Software	99	100
Mejoras a locales arrendados	<u>39</u>	<u>57</u>
Total	<u>2,378</u>	<u>3,200</u>

Los movimientos del proyecto COBIS fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,043	3,546
Capitalización	689	824
Amortización	<u>(1,492)</u>	<u>(1,327)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,240</u>	<u>3,043</u>

Proyecto COBIS - Constituyen los costos y gastos incurridos en el desarrollo del software bancario denominado COBIS.

Durante el año 2003 y 2002, la Compañía capitalizó US\$689 mil y US\$824 mil relacionados con el desarrollo de nuevos productos como el "Data Warehousing" y el COBIS CIF (COBIS Information Factory), los mismos que son amortizados en línea recta a 5 años.

11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS Y OTROS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos y otros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios		38
Obligaciones por pagar a bancos locales con vencimientos hasta junio del 2004 y con una tasa de interés que va desde el 12% al 16% anual (con vencimientos hasta diciembre del 2003 y con una tasa de interés que va desde el 9% al 18% anual en el 2002)	749	605
Obligaciones por pagar a terceros con vencimientos hasta enero del 2003 e interés promedio del 13% anual	—	<u>292</u>
Total	<u>749</u>	<u>935</u>

12. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

13. 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, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	195	143
Gastos no deducibles	1,628	28
Ajustes al valor patrimonial proporcional	(41)	
Ingresos exentos	<u>(2,281)</u>	<u>(760)</u>
Pérdida tributaria	<u>(499)</u>	<u>(589)</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servimaco S.A.	191	104
Macosa Colombia	101	
Uniplex S.A.		27
Manidesa	13	
Intaglios S.A.	—	<u>1</u>
Total	<u>305</u>	<u>132</u>

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores de servicios y otros	534	350
Beneficios sociales	146	60
Intereses por pagar	52	44
Otras cuentas por pagar	<u>578</u>	<u>333</u>
Total	<u>1,310</u>	<u>787</u>

16. OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamo por pagar compañía relacionada que no devenga interés y sin plazo definido	60	60
Emisión de obligaciones con vencimientos hasta el año 2004, a una tasa de interés de 1.35 veces la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (5.97% anual)	78	665
Obligaciones por pagar a bancos con vencimientos hasta el año 2003, a una tasa de interés anual del 9.68%		<u>310</u>
Total	<u>138</u>	<u>1,035</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>78</u>	<u>898</u>
Total largo plazo	<u>60</u>	<u>137</u>

17. PROVISION PARA JUBILACION

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 (IESS). El estudio actuarial fue preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 5 trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 tenían 25 años o más de trabajo.
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 5 trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 tenían entre 20 y menos de 25 años de trabajo.
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 3 trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 tenían entre 10 y menos de 20 años de trabajo.
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 4 trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 tenían menos de 10 años de trabajo.

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

18. 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.

19. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicios recibidos	<u>1,095</u>	<u>1,358</u>
Ventas	<u>109</u>	<u>61</u>
Regalías recibidas	<u>—</u>	<u>3,740</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

20. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2003, las compañías relacionadas y accionistas, están garantizando deudas bancarias de Macosa S.A., por un monto total de US\$356 mil. Hipoteca abierta del Edificio de Marowi a favor del Lloyds Bank por US\$904 mil e hipoteca del terreno a favor del Banco Bolivariano por US\$262 mil. El saldo de emisión de obligaciones por US\$78 mil está respaldado con garantía general.

Adicionalmente, la Compañía se encuentra garantizando el fiel cumplimiento del contrato de franquicia entre Infotraining S.A. y New Horizons Computer Learning Center Inc., hasta por el monto de US\$1 millón. En caso de que la Compañía se vea obligada a cancelar la mencionada garantía, esta tiene el derecho a su vez de demandar su restitución por igual monto a Infotraining S.A. o a sus accionistas.

21. CERTIFICACION COBIS

En el año 1995, Macosa S.A. suscribió con el entonces Banco de Préstamos un convenio de "Alianza Estratégica", mediante el cual el Banco se comprometió a obtener una certificación de la firma Andersen Consulting, de algunos de los módulos COBIS, cuyas licencias de uso había adquirido previamente.

Una vez certificados la totalidad de los módulos objeto del convenio, Macosa S.A. tendría que pagar al Banco en concepto de reembolso de costos, un porcentaje en función de las ventas de los módulos debidamente certificados por Andersen Consulting.

Una vez certificados la totalidad de los módulos objeto del convenio, Macosa S.A. tendría que pagar al Banco en concepto de reembolso de costos, un porcentaje en función de las ventas de los módulos debidamente certificados por Andersen Consulting.

Hasta la fecha, no han sido certificados todos los módulos COBIS incluidos en el mencionado convenio. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene una provisión de US\$118 mil por este concepto.

22. CONVENIOS

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.. En virtud de este contrato la Compañía se compromete a:

a) Suministro y Licenciamiento de Software

Entregar en arrendamiento por un período de 60 meses las licencias de uso del software COBIS, del cual es fabricante y que cumpla con los requerimientos funcionales y exigencias descritos en la licitación, denominado "Solución Integral Bancaria" y "Plataforma de Oficinas".

b) Servicio de Asistencia Técnica de Implantación y Personalización

La Compañía, además del suministro de la licencia de uso del software, se obliga a realizar la implantación y personalización del software ofrecido por Schlumbergersema en la oferta de licitación presentada al Banco Agrario de Colombia S.A., incluyendo la formación, adiestramiento y preparación del personal necesario para cumplir este objetivo.

c) Soporte técnico, mantenimiento, afinamiento, personalización post-implantación, ajuste y formación capacitación y entrenamiento

La Compañía se obliga a realizar las actividades de soporte técnico, mantenimiento, afinamiento, personalización, post-implantación, ajuste de las funcionalidades de acuerdo a los términos de oferta presentada por Schlumbergersema en los términos y condiciones definidos y exigidos por el Banco Agrario de Colombia S.A.

d) Precio y Forma de Pago

El valor del contrato asciende US\$6,778,000 que se divide en:

	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Retención Impuesto</u> (en U.S. dólares)	<u>Valor neto</u>	<u>Forma de pago</u>
Licencias de uso del software	2,500,000	75,000	2,425,000	60 meses a partir de septiembre del 2002.
Servicios de mantenimiento	750,000	22,500	727,500	A partir de la puesta en producción de la solución.
Asistencia técnica en la personalización e implantación	<u>3,528,000</u>	<u>105,840</u>	<u>3,422,160</u>	20% a la firma del contrato; 70% en 18 cuotas a partir del mes de septiembre del 2002; 10% final a la fecha de certificación.
Total	<u>6,778,000</u>	<u>203,340</u>	<u>6,574,660</u>	

El precio incluye, honorarios, gastos de viáticos, alojamiento, seguros y desplazamiento a que haya lugar a causa del traslado del personal de MACOSA a la Sede Central del Banco Agrario de Colombia en Bogotá.

23. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 24 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.