Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

922

Agosto 7, 2007

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMÁTICA
03 AGO. 2007
Ivette Jiménez

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Macosa S.A. por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe de los Auditores Independientes cuyo expediente es No. 92255:

Atentamente,

Rodrigo López
Senior Manager

Macosa S.A.

Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
MACOSA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos (no consolidados) de MACOSA S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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.

2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 4 y 5, 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 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.

4. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 existen las siguientes limitaciones en el alcance relacionadas con cuentas de activo:

   - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene como activos corrientes US$4.8 y US$4.2 millones de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, de los cuales US$4.2 y US$3.8 millones respectivamente corresponden a cuentas por cobrar a su Casa Matriz. A la presente fecha, no se ha definido la forma de recuperación de las referidas cuentas por cobrar.

   - Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía ha realizado un estudio para determinar si la valuación contable de su principal activo intangible, el desarrollo del producto Cobis, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 asciende a US$1.5 y US$2 millones respectivamente, es apropiada de acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad No. 27 (Deterioro de Activos). Sin embargo, considerando que el tipo de producto comercializado por la Compañía no tiene una demanda predecible y que el proceso de implementación y decisión de compra es de mediano plazo, la valoración realizada está sujeta a la consecución de los resultados presupuestados.

En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido factible aplicar otros procedimientos de auditoría y por tanto determinar los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005.

5. Al 31 de diciembre del 2006, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada a Primer Banco del Istmo por el anticipo recibido en el año 2004 para el cumplimiento del contrato de prestación de servicios. El contrato de servicios fue firmado en diciembre del año 2004 y ha sido modificado mediante un adendum de actualización en septiembre del 2006 (Ver detalles del contrato en la Nota 21). Este anticipo, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2006 asciende a US$2.7 millones, ha sido devengado en US$193 mil, durante el año 2007. En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido factible aplicar otros procedimientos de auditoría y por tanto determinar los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido las limitaciones descritas en el párrafo 4, para los años 2006 y 2005, y el párrafo 5 para el año 2006, 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 2006 y 2005, 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.

7. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, durante los años 2006 y 2005, la Compañía generó pérdidas por US$291 mil y US$1.1 millones respectivamente, originadas principalmente por la disminución de ingresos. Esta situación, ha ocasionado que la Compañía haya tenido que enfrentar problemas de liquidez, notándose una acumulación de pasivos en el 2005 y una posterior reducción de pasivos en el 2006. Tales circunstancias, indican a nuestro juicio, que el futuro de la Compañía depende de la habilidad de la Administración para incrementar las ventas, reducir costos, incursionar en nuevos negocios y lograr nuevos aportes de capital que soporten la estructura de costos y gastos actuales así como invertir en nuevos proyectos. Los planes de la administración de la Compañía relativos a estos asuntos se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

8. Tal como se menciona en la Nota 11, la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2006, requerido por las disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2007. Sin embargo de esta situación hasta la presente fecha la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005 el mismo que debió haberse presentado hasta octubre del año 2006. 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. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005.

9. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los 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.

Deloitte & Touche

Junio 15, 2007
Registro No. 019

Jorge Saltos
Licencia No. 16555

MACOSA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		3	131
Fondos restringidos	4	104	
Cuentas por cobrar comerciales	5	285	1,273
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	4,787	4,247
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	545	526
Total activos corrientes		5,724	6,177
EQUIPOS:	8		
Equipos		352	444
Muebles y enseres		83	83
Total		435	527
Menos depreciación acumulada		334	347
Equipo neto		101	180
INVERSIONES	9	1,410	1,302
OTROS ACTIVOS	10	1,504	2,092
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO			304
TOTAL		8,739	10,055

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2006	2005
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	11	380	411
Vencimientos corrientes de obligaciones por pagar a largo plazo	15	116	600
Cuentas por pagar		30	38
Anticipo de clientes	13	2,711	2,711
Cuentas por pagar compañías relacionadas		11	12
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	888	1,182
Total pasivos corrientes		4,136	4,954
OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO	15	199	412
PROVISION PARA JUBILACION	16	161	155
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	17		
Capital social		4,000	4,000
Reserva de capital		1,120	1,120
Aportes para futuras capitalizaciones		1	1
Reserva legal		56	56
Déficit acumulado		(934)	(643)
Patrimonio de los accionistas		4,243	4,534
TOTAL		8,739	10,055

MACOSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2006	2005
INGRESOS POR VENTAS, SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS	18	2,681	3,433
COSTOS DE VENTAS, SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS	18	1,291	1,863
MARGEN BRUTO		1,390	1,570
GASTOS GENERALES, ADMINISTRATIVOS Y DE COMERCIALIZACION	18	1,624	2,554
PERDIDA DE OPERACIONES		234	984
OTROS (INGRESOS) GASTOS:			
Gastos financieros, neto		178	211
Utilidad por actualización del valor patrimonial proporcional		(108)	(186)
Otros (ingresos) gastos, neto		(13)	80
Total		57	105
PERDIDA NETA		291	1,089

Ver notas a los estados financieros

MACOSA S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(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 2004	4,000	1,120	1	56	446	5,623
Pérdida neta	____	____	_	_	(1,089)	(1,089)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	4,000	1,120	1	56	(643)	4,534
Pérdida neta	____	____	_	_	(291)	(291)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	4,000	1,120	1	56	(934)	4,243

Ver notas a los estados financieros

MACOSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2006	2005
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,973	5,994
Pagado a proveedores y empleados	(2,351)	(3,396)
Gastos financieros, neto	(178)	(211)
Otros ingresos, neto	18	204
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,462	2,591
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de equipos	(8)	(44)
Inversión proyecto COBIS	(210)	(568)
Incremento de cuentas por cobrar compañías relacionadas	(540)	(1.360)
Incremento en fondos restringidos	(104)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(862)	(1,972)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(728)	(520)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(128)	99
Comienzo del año	131	32
FIN DE AÑO	3	131

(Continúa...)

MACOSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2006	2005
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(291)	(1,089)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipo	82	104
Amortización de otros activos	745	768
Bajas dc equipos	5	4
Provisión para jubilación patronal	6	68
Provisión para cuentas incobrables		12
Baja de acciones		79
Ajuste de valor patrimonial proporcional	(108)	15
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	988	379
Cuentas por cobrar largo plazo	304	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	34	(152)
Cuentas por pagar	(8)	21
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(295)	200
Anticipo de clientes	____	2,182
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	1,462	2,591

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

Macosa S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la de producir, comercializar e implementar localmente el COBIS, software bancario desarrollado por la Compañía y recibir regalías por implantación en el exterior.

Durante el año 2006 los ingresos de la Compañía están sustentados únicamente en venta de servicios (mantenimiento, asistencia técnica y regalías). No se han registrado ingresos por venta de licencias nuevas de COBIS.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación - Durante los años 2006 y 2005, la Compañía generó pérdidas por US$291 mil y US$1.1 millones respectivamente, originadas principalmente por la disminución de ingresos. Esta situación, ha ocasionado que la Compañía haya tenido que enfrentar problemas de liquidez, notándose una acumulación de pasivos en el 2005 y una posterior reducción de pasivos en el 2006. Tales circunstancias, indican que el futuro de la Compañía depende de la habilidad de la Administración para incrementar las ventas, reducir costos, incursionar en nuevos negocios y lograr nuevos aportes de capital que soporten la estructura de costos y gastos actuales así como invertir en nuevos proyectos.

Las acciones establecidas por la gerencia para superar esta situación incluyen las siguientes:

Aprovechar la competitividad del producto COBIS

Macosa S.A. firmó en el mes de mayo del 2006 un contrato con TransBank de Venezuela de Cobis; se han vendido licencias adicionales para las nuevas sucursales del Banco Macro de Argentina por US$200 mil, y existen requerimientos de nuevas instalaciones y módulos por parte del Banco Agrario de Colombia. Adicionalmente, cabe indicar que el software Cobis se han implantado con éxito en instituciones como Scotiabank en México, Globalbank de Panamá, el Banco Agrario y el Fondo Nacional del Ahorro en Colombia, y Finca Internacional en el Ecuador. Además, han habido recientes decisiones, por parte de instituciones grandes como Citibank/Cuscatlan y Banco General (Panama) de basar su estrategia de crecimiento en COBIS, lo cual representa para el Grupo un interesante potencial de negocios.

Liberar productos adicionales comerciables tanto a clientes COBIS como a nuevos usuarios no-COBIS

Durante el año 2006, se han realizado nuevos lanzamientos al mercado como: Cobis TranServer (CTS), middleware basado en arquitectura SOA ("Service Oriented Architecture") que funciona conjuntamente con el monitor transaccional Cobis Kernel; Cobis ServicePro (CSP): plataforma de integración que permite ampliar la oferta de productos y servicios a instalaciones no-Cobis. El Grupo está próximo a liberar, durante el año 2007, un nuevo "front end" denominado COBIS*Explorer.

Obtención de flujos de efectivo

Para generar liquidez, la Compañía está vendiendo su edificio valorado en US$1.3 millones.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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 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 por venta de software, básicamente COBIS se reconocen al momento de la concesión de la licencia y remisión del material sobre la venta de licencias COBIS y servicios relacionados necesario para su instalación.

Valuación de Equipos - 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.

Inversión en Acciones en Compañías Asociadas - 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 capitalizaciones son amortizadas en línea recta a 5 años.

Participación 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.

Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 12).

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

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. FONDOS RESTRINGIDOS

Representan fondos mantenidos en una cuenta de ahorros (US$24 mil) con el propósito de garantizar la provisión del servicio a prestarse a la Cooperativa 23 de julio y fondos en el fideicomiso de garantía Helm Trust (US$80 mil) con el propósito de garantizar el pago de obligaciones por pagar al Banco de Crédito.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	... Diciembre 31,...	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Cartera de clientes	754	2,483
Compañías relacionadas	90	17
Ingresos diferidos	(523)	(1,191)
Cartera de clientes, neta	321	1,309
Provisión incobrables	(36)	(36)
Total	285	1,273

Cartera de Clientes, Neta - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 incluye US$523 mil y US$1.2 millones 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 21.

6. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Macosa BVI Ltd.	4,233	3,799
Macosa Colombia S.A.		187
Servimaco	195	165
Microbanx LLC	303	
Microbanx Ecuador		53
Inversiones Marowi S.A.	51	38
Informaco S.A.	5	5
Total	4,787	4,247

Macosa BVI Ltd. - Constituye una cuenta por cobrar originada por ingresos y transferencias de fondos.

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado	276	267
Anticipos de viaje y comisiones por liquidar	19	24
Anticipos y retenciones en la fuente	64	59
Otras cuentas por cobrar	186	176
Total	545	526

Otras Cuentas por Cobrar - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye US$148 mil por cobrar al Banco de Préstamos por las licencias de Cobis adquiridas en virtud del convenio de "Alianza Estratégica" firmado en el año 1995 (Ver nota 20). Este valor será liquidado una vez se finiquite el mencionado convenio.

8. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	180	244
Adquisiciones	8	44
Ventas, bajas y/o retiros	(5)	(4)
Depreciación	(82)	(104)
Saldos netos al fin del año	101	180

9. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
Compañía	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
					... (en miles de U.S. dólares) ...			
Macosa de Argentina S.A.	100	100			114	103	114	103
Macosa Colombia	100	100	5	5	313	217	313	216
Inversiones Marowi S.A. (1)								
Valor nominal	100	100	335	355	207	207	371	371
Premio en compra de Acciones							612	612
Subtotal							983	983
Total							1,410	1,302

(1) Compañía 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 septiembre 6 del 2004, establece un valor comercial de US$1.1 millones.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no registró el valor de sus inversiones en base al método de participación en razón de que el valor de los activos que soportan la inversión es superior al saldo en libros registrado como inversiones.

Adicionalmente, existe una propuesta formal de compra de las inversiones de Marowi S.A. por parte de un grupo del exterior. El precio de venta estimado supera el valor en libros registrado como inversión.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Proyecto COBIS	1,474	2,009
Software	26	70
Mejoras a locales arrendados	4	13
Total	1,504	2,092

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

Los movimientos del proyecto Cobis fueron como sigue:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,009	2,209
Capitalización	210	568
Amortización	(745)	(768)
Saldos netos al fin del año	1,474	2,009

Durante el año 2006 y 2005, la Compañía capitalizó US$210 mil y US$568 mil relacionados con el desarrollo de nuevos productos como el "Data Warehousing", el COBIS CIF (COBIS Information Factory), y el "Image Folder" los mismos que son amortizados en línea recta a 5 años.

11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Incluye obligaciones por pagar a bancos locales y del exterior con vencimientos hasta octubre del 2007 y con una tasa de interés del 4.25% anual (con vencimientos hasta mayo del 2006 y con una tasa de interés que va desde el 10% al 14% anual en el 2005).

12. 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.

Precios de Transferencia - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2006, requerido por las disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2007. Sin embargo de esta situación hasta la presente fecha la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005 el mismo que debió haberse presentado hasta octubre del año 2006. 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. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005.

13. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde a valores facturados como anticipo a Primer Banco del Istmo de acuerdo al convenio firmado el 28 de diciembre del 2004 para la prestación de servicios de utilización de licencias y servicio de soporte y mantenimiento de software. Con fecha 30 de septiembre del 2005 se realizó un adendum al contrato de actualización de licencia de uso de software en el que básicamente se acordó la modificación del Anexo A del contrato original en razón de que a la Compañía no le ha sido posible desarrollar el software básico requerido para las aplicaciones, los entregables y el otorgamiento de las licencias requeridas. De igual modo en septiembre 25 del 2006, se realizó un adendum al acuerdo original de prestación de Servicios de Personalización e Implantación de software por cuanto los términos originales del acuerdo no han sido cumplidos por MACOSA. El monto de los acuerdos ascienden a US$2.3 millones y US$385 mil respectivamente (Ver Nota 21). La liquidación de este anticipo está sujeta a la futura entrega de servicios.

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores de servicios y otros	182	332
Obligaciones por pagar empleados	103	220
Anticipo de clientes, Nota 21	87	82
Beneficios sociales	49	34
Intereses por pagar	6	8
Otras cuentas por pagar	461	506
Total	888	1,182

Otras Cuentas por Pagar - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye US$118 mil por pagar al Banco de Préstamos originados en virtud del convenio de "Alianza Estratégica" firmado en el año 1995 (Ver Nota 20).

15. OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a obligaciones por pagar al Banco Bolivariano con vencimiento hasta junio del año 2009, a una tasa de interés del 12% (con un banco del exterior con vencimiento hasta el año 2007, a una tasa de interés anual del 4.5% para el año 2005).

16. 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. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 5 trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 tenían 20 años o más de trabajo.
b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 10 trabajadores (2 en el año 2005) que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo

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

17. 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.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Regalías por licencias	250	—
Servicios de asistencia técnica	211	—
Ventas de equipos	—	776

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

19. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las compañías relacionadas y accionistas, están garantizando deudas bancarias de Macosa S.A., por un monto total de US$199 mil y US$411 mil respectivamente. Hipoteca abierta del Edificio de Marowi a favor del Banco Bolivariano y Lloyds Bank por US$1.2 millones y US$130 mil para los años 2006 y 2005 respectivamente e hipoteca del terreno a favor del Banco Bolivariano por US$281 mil para el año 2005.

20. 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.

Hasta la fecha, no han sido certificados todos los módulos Cobis incluidos en el mencionado convenio. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene una provisión de US$118 mil por este concepto.

21. 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:

	Valor del Contrato	Retención Impuesto	Valor neto	Forma de pago
	... (en U.S. dólares) ...			
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	3,528,000	105,840	3,422,160	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	6,778,000	203,340	6,574,660	

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.

Contrato de Actualización de Licencia No Exclusiva de Utilización - Con fecha 28 de diciembre del 2004 la Compañía firmó con Primer Banco del Istmo S.A. el contrato de actualización de licencia no exclusiva de utilización. En virtud de este contrato las partes convienen otorgar al usuario una licencia perpetua, no exclusiva e intransferible para utilizar los productos bajo licencia indicados. El precio de las licencias no exclusivas de utilización que concede MACOSA al usuario es de US$2.3 millones pagados por adelantado.

Acuerdo de prestación de servicios de personalización e implantación de software - Con fecha 28 de diciembre del 2004, la Compañía firmó con Primer Banco del Istmo S.A. el contrato de prestación de servicios de personalización e implantación de software. El precio de la prestación de servicios de personalización e implantación de software que concede MACOSA al usuario es de US$385 mil pagados por adelantado.

Hasta el 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha brindado este servicio, en razón de que no le ha sido posible desarrollar el software básico requerido para las aplicaciones, los entregables y el otorgamiento de las licencias requeridas, por lo cual se firmó un adendum al contrato original en el que se establece lo siguiente:

Adendum al Contrato de Actualización de Licencia No Exclusiva de Utilización - Con fecha 25 de septiembre del 2006, la Compañía firmó con Primer Banco del Istmo S.A. el adéndum al contrato de actualización de licencia no exclusiva de utilización. En virtud de este contrato las partes convienen lo siguiente:

a) Las partes declaran

- Haber celebrado el contrato de Actualización de Licencia No Exclusiva de Utilización ("Contrato Original") fechado el 28 de diciembre del 2004.

- Con fecha 30 de septiembre del 2005 celebraron un Adéndum al Contrato Original, mediante el cual se modificaron algunos términos y condiciones del mismo.

- Modificar nuevamente ciertos términos y condiciones del Contrato Original y el Adéndum antes descrito, de acuerdo las cláusulas resumidas a continuación, del Adéndum firmado el 25 de septiembre del 2006.

c) Resumen de Cláusulas Relevantes

La Compañía reconoce y acepta que entregará los productos requeridos por Primer Banco del Istmo sean estos propios de Macosa o de cualquier otra empresa creada por Macosa que los comercialice, hasta por un valor igual a la suma entregada a Macosa por Primer Banco del Istmo para la compra de las licencias, es decir US$2 millones. Por lo que los productos requeridos por Primer Banco del Istmo serán transferidos por Macosa sin requerir pago alguno hasta el valor de los productos transferidos sume el monto antes referido.

Las partes acuerdan que el usuario (Primer Banco del Istmo) podrá requerir de la Compañía la prestación de servicios profesionales cuyo precio será parcialmente imputable a la suma descrita en el párrafo anterior. En virtud de esto en el adéndum señala los porcentajes a aplicar de acuerdo con el período de prestación del servicio:

Período	Descripción	Imputable al Anticipo	Pagadero en Efectivo
Períodos inferiores a seis meses consecutivos o no consecutivos	Servicios profesionales	20%	80%
Períodos de seis meses o superiores consecutivos	Compra de licencias	45%	55%

En caso de que se de por terminado el contrato por parte del Primer Banco del Istmo por incumplimiento, los montos desembolsados por el usuario a la Compañía; compensarán a Macosa la entrega de los códigos fuentes al usuario, y se entiende que Macosa reconoce y acepta dicho mecanismo de compensación y renuncia a cualquier reclamación posterior.

Adicionalmente al Adéndum al contrato de actualización de licencias, incluye la cláusula de terminación de contrato mediante la cual se establecen los siguientes términos:

- La Compañía declara haber recibido la suma de US$385 mil por parte del Usuario.
- Macosa reconoce y acepta que no ha podido proporcionar los servicios contratados.
- Las partes convienen compensar las sumas entregadas por el Usuario.

Las partes convienen que para servicios contratados y compra de licencias será aplicable los porcentajes especificados en la tabla anterior.

22. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS:		
Saldo según registros contables	695	
Reclasificación de obligaciones a vencimientos corrientes de obligaciones por pagar a largo plazo	(116)	
Reclasificación a obligaciones por pagar a largo plazo	(199)	
Saldo según estados financieros adjuntos	380	
VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO:		
Saldo según registros contables		
Reclasificación de obligaciones por pagar a bancos	116	
Saldo según estados financieros adjuntos	116	
OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO:		
Saldo según registros contables		
Reclasificación de obligaciones por pagar a bancos	199	
Saldo según estados financieros adjuntos	199	

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS:		
Saldo según registros contables	4,932	4,337
Reclasificación de cuentas por pagar compañías relacionadas	(145)	(90)
Saldo según estados financieros adjuntos	4,787	4,247
CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS:		
Saldo según registros contables	156	102
Reclasificación a cuentas por cobrar compañías relacionadas	(145)	(90)
Saldo según estados financieros adjuntos	11	12

23. CONTINGENCIA

Macosa S.A. mantiene juicios laborales estimados en US$90 mil, los mismos que se encuentran en diferentes instancias, y según criterio del asesor legal de la Compañía, eventualmente podrían constituir potenciales pérdidas para la Compañía.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Junio 15 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.