

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

48950

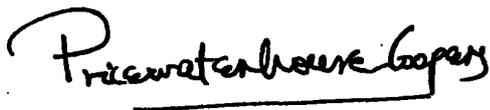
Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda.

Quito, 10 de marzo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los señores socios
Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda.
Quito, 10 de marzo del 2006

4. Tal como se explica en las Notas 1 y 6 a los estados financieros, las operaciones de Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda. incluyen transacciones realizadas con compañías relacionadas del mismo grupo económico bajo las condiciones establecidas entre dichas entidades relacionadas.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



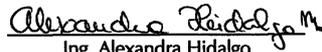
José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	1,033,816	434,175	Proveedores		161,926	82,858
Inversiones temporales		32,200	32,200	Compañías relacionadas	6	1,310,723	326,003
Documentos y cuentas por cobrar				Pasivos acumulados			
Clientes	4	1,171,386	1,197,637	Impuestos por pagar, neto	7	291,423	132,085
Compañías relacionadas	6	597,851	1,472,747	Beneficios sociales	7	615,282	321,155
Anticipos a proveedores		27,372	22,673	Honorarios por pagar y otros		60,693	67,890
Empleados		7,698	22,241	Otras cuentas por pagar		18,568	12,455
Impuestos	8	89,031	99,793				
Otras cuentas por cobrar		18,074	17,114	Total del pasivo corriente		2,458,615	942,446
Gastos pagados por anticipado		9,541	22,152				
Total del activo corriente		2,986,969	3,320,732	PATRIMONIO			
ACTIVO FIJO	5	707,210	525,206	(Véanse estados adjuntos)		1,235,564	2,903,492
		<u>3,694,179</u>	<u>3,845,938</u>			<u>3,694,179</u>	<u>3,845,938</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Alexandra Hidalgo
 Gerente General


 Ecor Edison Cepeda
 Gerente Financiero-Administrativo

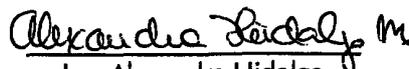

 C.P.A. Patricia Andrago
 Contadora General

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.

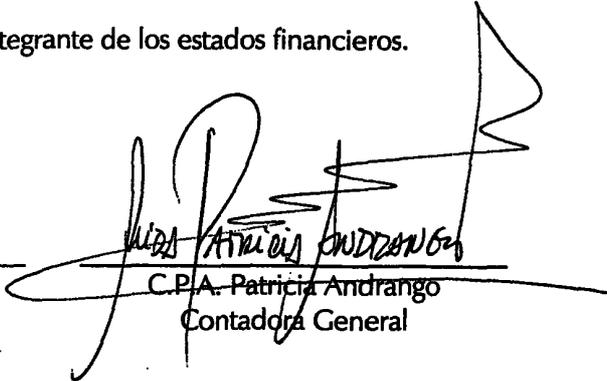
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por servicios prestados	4	8,331,457	8,521,836
Costo de los servicios prestados		<u>(6,533,736)</u>	<u>(6,992,359)</u>
Utilidad bruta		1,797,721	1,529,477
Gastos administrativos		(994,376)	(1,188,413)
Ingresos/Egresos financieros, neto		<u>29,162</u>	<u>94,975</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		832,507	436,039
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	(124,235)	(69,731)
Impuesto a la renta	7	<u>(176,000)</u>	<u>(98,785)</u>
Utilidad neta del año		<u>532,272</u>	<u>267,523</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Alexandra Hidalgo
 Gerente General


 Econ. Edison Cepeda
 Gerente Financiero-
 Administrativo


 C.P.A. Patricia Andrango
 Contadora General

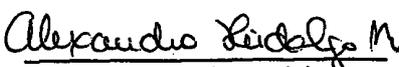
DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.

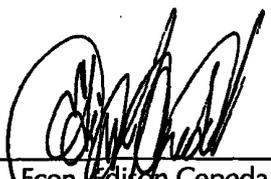
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

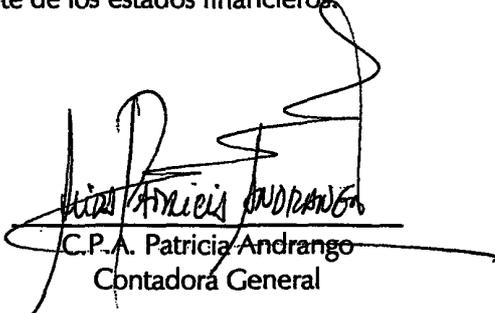
	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	10,000	4,226	(54,193)	2,675,936	2,635,969
Transferencia de utilidades autorizada por la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2003			54,193	(54,193)	-
Utilidad neta del año				267,523	267,523
Saldos al 31 de diciembre del 2004	10,000	4,226	-	2,889,266	2,903,492
Dividendos declarados autorizados por la Junta General Universal de Accionistas del 22 de diciembre del 2005				(2,200,200)	(2,200,200)
Utilidad neta del año				532,272	532,272
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10,000	4,226	-	1,221,338	1,235,564

(1) Corresponde a 10,000 acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Alexandra Hidalgo
Gerente General


Econ. Edison Cepeda
Gerente Financiero-
Administrativo

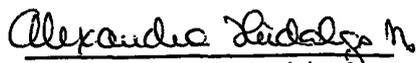

C.P.A. Patricia Andrango
Contadora General

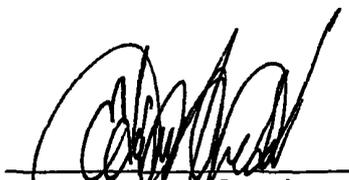
DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.

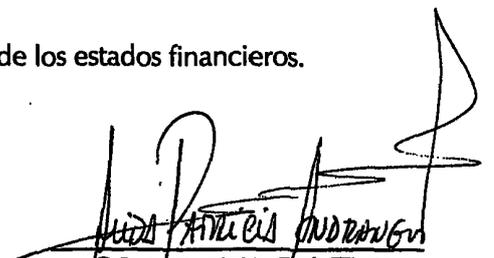
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		532,272	267,523
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	<u>207,910</u>	<u>244,755</u>
		740,182	512,278
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones temporales		-	3,600
Documentos y cuentas por cobrar		1,170,793	(268,282)
Gastos pagados por anticipado		12,611	8,497
Obligaciones bancarias		-	(100,000)
Proveedores		79,068	(76,175)
Pasivos acumulados		446,268	(353,048)
Otras cuentas por pagar		<u>6,113</u>	<u>8,525</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>2,455,035</u>	<u>(264,605)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Decremento/(Incremento) de activo fijo	5	<u>(389,914)</u>	<u>32,371</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(389,914)</u>	<u>32,371</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de Dividendos		(2,200,200)	-
Incremento (Disminución) de pasivos con compañías relacionadas		<u>734,720</u>	<u>(70,596)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,465,480)</u>	<u>(70,596)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		599,641	(302,830)
Efectivo al principio del año		<u>434,175</u>	<u>737,005</u>
Efectivo al final del año		<u>1,033,816</u>	<u>434,175</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Alexandra Hidalgo
 Gerente General


 Econ. Edison Cepeda
 Gerente Financiero-
 Administrativo


 C.P.A. Patricia Andrango
 Contadora General

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

Defensetse Systems Ecuador USDE S.A., fue constituida el 13 de enero de 1995 con el objeto de dedicarse a la prestación de servicios de prevención del delito, de vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, de bienes muebles e inmuebles, de investigación, de depósito, transporte y custodia de valores. Según Resolución No. 01 Q.I.J. 1207 del 9 de marzo del 2001, la Superintendencia de Compañías aprobó: a) el cambio de denominación de Defensetse Systems Ecuador USDSE S.A. por el de Defence Systems Ecuador DSE S.A., b) el aumento del capital suscrito; c) el aumento del capital autorizado; y, d) la reforma del estatuto social. Dichos aspectos se formalizaron mediante escritura, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de mayo del 2001.

Con fecha 6 de mayo del 2004 y mediante Resolución No. 04.Q.I.J.1835 la Superintendencia de Compañías aprobó: a) la transformación de la compañía anónima Defence Systems Ecuador DSE S.A. en una sociedad de responsabilidad limitada Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda., b) prórroga de plazo de duración y, c) adopción de nuevos estatutos.

El 16 de marzo del 2005 la Junta General de Socios resuelve reestructurar la Compañía eliminando el Directorio y realizando una reforma y codificación de los estatutos sociales.

La Compañía Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda. forma parte del Grupo Armor, el cual se dedica principalmente a las actividades arriba mencionadas. Tal como se explica en la Nota 6 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía incluyen transacciones con compañías del mismo grupo económico bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

Debido a la estructura de capital Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 578 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que le permite repartir utilidades después de impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades.

La Compañía tiene como sus principales clientes a las empresas AEC Ecuador Ltd. y Encanecuador S.A., ver Nota 4, con las cuales suscribió un contrato desde marzo del 2003. Este contrato ha sido renovado en dos ocasiones a través de la suscripción de acuerdos complementarios hasta diciembre del 2005 y junio del 2006, respectivamente. Si bien en los últimos años se han incrementado el número de clientes, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con AEC Ecuador Ltd. y Encanecuador S.A.

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

El 31 de mayo del 2004, la Compañía vendió la línea de negocios de Seguridad Aérea, como estrategia comercial del Grupo Armor a nivel mundial. Esta línea de negocio fue entregada a Romudepo Compañía de Seguridad S.A. por un valor de US\$283,393, generando una utilidad de US\$70,936. El resumen de la transacción realizada se presenta a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
Inversiones en bancos	8,172
Cuentas por cobrar Clientes	145,583
Anticipos proveedores	1,698
Depósitos en garantía	3,008
Activos fijos, netos	49,075
Impuestos	4,921
Utilidad en venta	<u>70,936</u>
Total de ventas	<u><u>283,393</u></u> (1)

(1) Valor que se incluye en la cuenta Ingresos por servicios prestados del Estado de resultados.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

b) Ingresos y gastos -

Los ingresos por servicios prestados son registrados con base en el principio de realización y los gastos se registran cuando se devengan.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada, el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada o por el tipo de vigencia de los contratos en los cuales son utilizados.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía utilizó para el 2005 y 2004 una tasa de impuestos del 25%.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Composición:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Banco del Pichincha C.A.	1,027,954	(1)	202,996
Bank of America	1,762		229,028
Caja chica	<u>4,100</u>		<u>2,151</u>
	<u>1,033,816</u>		<u>434,175</u>

(1) Fondos mantenidos en cuentas corrientes que no generan intereses ni tienen restricciones.

NOTA 4 - CLIENTES

Los ingresos más significativos y los saldos por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>Ventas</u>		<u>Saldo por cobrar fin del</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
AEC Ecuador Ltd. (City Investing) (1)	5,112,309	5,397,615	752,967	863,644
Encana Ecuador (1)	1,621,930	1,144,668	135,419	216,778
Schlumberger	131,538	-	66,572	-
Proesa	-	-	58,613	-
Tanasa	-	-	12,184	-
Itabsa	315,289	-	17,810	-
City Oriente	-	39,210	-	-
Oleoducto de Crudos Pesados	-	-	-	18,141
Helmerich & Payne del Ecuador	693,359	737,883	71,557	67,832
Rfo Alto Exploración S.A.	-	78,013	-	-
Arrow Air	-	104,950	-	31,268
American Airlines	-	182,733	-	-
Autoridad Portuaria de Guayaquil	-	255,105	-	-
Lacsa	-	35,740	-	-
Baker Hughes Int.	118,154	85,823	21,210	13,722
Petrobell Inc.	-	191,179	-	-
Otros menores	<u>338,878</u>	<u>268,918</u>	<u>38,735</u>	<u>24,683</u>
	8,331,457	8,521,836	1,175,067	1,236,066
Provisión para cuentas incobrables	-	-	<u>3,682</u>	<u>38,429</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>8,331,457</u>	<u>8,521,836</u>	<u>1,171,386</u>	<u>1,197,637</u>

(4)

NOTA 4 - CLIENTES

(Continuación)

- (1) Principales clientes de la Compañía. A finales del 2005 se firmó un acuerdo complementario extendiendo el plazo del contrato de prestación de servicios hasta junio del 2006. Ver Nota 1.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Composición:

	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	31,937	30,501	10 y 20
Equipo de oficina	85,105	90,538	10 y 20
Equipos de computación	458,449	440,562	20 y 33
Armamento	167,085	138,228	10 y 20
Vehículos	599,564	342,726	20
	<u>1,342,140</u>	<u>1,042,555</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(634,930)</u>	<u>(517,349)</u>	
Saldos al 31 de diciembre	<u>707,210</u>	<u>525,206</u>	

Movimiento:

	2005	2004
Saldo inicial al 1 de enero	525,206	802,332
Adiciones (retiros) netas	389,914 (2)	(32,371) (1)
Depreciación del año	<u>(207,910)</u>	<u>(244,755)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>707,210</u>	<u>525,206</u>

- (1) Corresponde básicamente a venta de la línea de aviación. Ver Nota 1.

- (2) Corresponde básicamente a la compra de vehículos y equipos de computación.

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004, con compañías y partes relacionadas.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos pagados por cuenta de la Compañía		
Armor Group / AGSL(1)	116,491	98,835
Defence Systems Colombia		
Gastos (2)	1,267	1,809
Asistencia técnica (3)	120,000	50,000
Armor Group Venezuela		
Gastos (2)	895	2,216

- (1) Corresponde a seguro corporativo pagado por la relacionada por cuenta de la Compañía.
- (2) Corresponde básicamente a gastos de viaje (hospedaje y movilización) y gastos administrativos incurridos por la relacionada por cuenta de la Compañía.
- (3) Corresponde a cargos mensuales fijos de US\$10,000 facturados por concepto de asistencia técnica brindada a Ecuador.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar-corto plazo</u>		
Armor Group USA	-	217,936 (1) (4)
Defence Systems Venezuela	-	2,217 (2) (4)
Defence Systems México	253,000 (3)	253,000 (3)
Armor Group AGSL	- (4)	620,992 (3) (4)
U.S. Defence Systems	- (4)	350,000 (3) (4)
Armor Group Northamerica	- (4)	28,602 (2) (4)
Armor Group Finance Management Limited	<u>344,851 (4)</u>	<u>-</u>
	<u>597,851</u>	<u>1,472,747</u>
<u>Cuentas por pagar-corto plazo</u>		
Armor Group Perú	250,000 (4)	-
Defense Systems Colombia	683,482 (5)	326,003 (5)
Armor Group Venezuela	<u>377,241 (6)</u>	<u>-</u>
	<u>1,310,723</u>	<u>326,003</u>

- (1) Saldo neto de US\$160,000 que fue deducido de este rubro en el año 2000 con cargo a utilidades acumuladas de años anteriores.
- (2) Corresponde básicamente al saldo de valores entregados en efectivo para cubrir gastos de viaje (hospedaje y movilización) incurridos por cuenta de esta relacionada.
- (3) Corresponden a transferencias de efectivo. No devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro pero la Administración estima que serán recuperados en el corto plazo. Los saldos al 31 de diciembre del 2004 de Armor Group AGSL y U.S. Defence Systems, fueron liquidados según se explica en numeral (4) siguiente.
- (4) El 21 de diciembre del 2005, la Compañía suscribió, con ciertas relacionadas del grupo Armor, un convenio denominado "Master Group Netting, Assignment and Financing Deed". Mediante este convenio se realizó, entre otros aspectos: i) la consolidación de cuentas por cobrar a compañías relacionadas en un solo deudor denominado Armor Group Finance Management Limited por US\$1,294,978, ii) la compensación de las cuentas por cobrar antes indicadas como parte de los dividendos declarados a favor a su accionista por US\$1,200,127, y iii) el reconocimiento de cuentas por cobrar a Armor Group Finance Management Limited y cuentas por pagar a Armor Group Perú por US\$250,000.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (5) Valores originados en i) transferencias de fondos y ii) pasivos por asistencia técnica y gastos pagados por cuenta de la Compañía. No devengan interés y no tienen plazos definidos de pago pero la Administración estima que serán pagaderos en el corto plazo. En el año 2005 el valor correspondiente a los conceptos antes descritos es de US\$60,550 y la diferencia por US\$622,932 de dividendos pendientes de recibir por parte del Accionista que por la implantación del convenio antes indicado se asignó a Defense Systems Colombia. Ver numerales (4) y (6) siguientes.
- (6) Corresponde al reconocimiento de pasivos a favor de estas relacionadas resultante de la aplicación del convenio que la Compañía suscribió el 21 de diciembre del 2005, con ciertas relacionadas del grupo Armor denominado "Master Group Netting, Assignment and Financing Deed". El valor de estos pasivos se originan en el saldo de dividendos por pagar que la Compañía debía entregar a su accionista por US\$999,873 (US\$2,200,000 por dividendos declarados menos US\$1,200,127 por compensación de cuentas por cobrar) y que en virtud del convenio indicado fueron asignados a estas compañías relacionadas. El monto de los dividendos por pagar de US\$999,873 se registra por US\$622,932 a favor de Defense Systems Colombia y US\$377,241 a favor de Armor Group Venezuela.

Los saldos por cobrar y por pagar antes detallados no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y pago, sin embargo la Administración estima que serán liquidados en el corto plazo.

No existen transacciones con terceros independientes equiparables a las efectuadas con las compañías relacionadas antes descritas.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROVISIONES

(Continuación)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2005</u>				
Impuesto a la renta (1)	98,785	176,000	98,785	176,000
Beneficios sociales (2)	321,155	1,701,036	1,406,909	615,282
<u>2004</u>				
Impuesto a la renta (1)	184,756	98,785	184,756	98,785
Beneficios sociales (2)	464,457	1,434,382	1,577,684	321,155

(1) Incluido en el rubro Impuestos por pagar.

(2) Incluye i) participación de los trabajadores en las utilidades por US\$124,235 (2004: US\$70,150), ii) provisión para reestructuración del personal de la Compañía a realizarse en el año 2006 por US\$152,147, y iii) beneficios laborales por vacaciones y fondos de reserva por US\$237,610 (US\$2004: US\$168,949).

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2002 a 2005 están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2005 en el rubro Documentos y cuentas por cobrar – impuestos se incluye US\$89,031 (2004: US\$99,793) correspondientes a anticipos de impuesto a la renta y retenciones realizadas a la Compañía por sus clientes, que son utilizadas al momento del pago de impuesto a la renta.

Cambios en la legislación -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía después de analizar en conjunto con sus asesores tributarios, los resultados de las referidas normas, estableció que no hay efecto en la determinación del impuesto a renta del año 2005.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de marzo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.