

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 1 de marzo del 2007

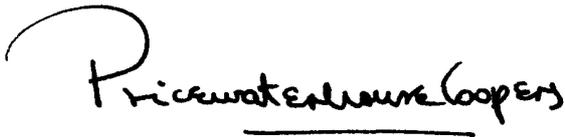
A los señores Accionistas de

### **Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE)**

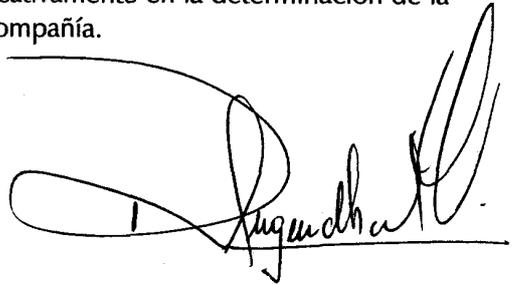
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros 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 Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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.
4. Como se indica en las Notas 1 y 3 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía mantiene saldos por cobrar con una compañía relacionada por US\$1,677,233 (2005: US\$1,852,362); adicionalmente, durante estos años realizó transacciones con una empresa relacionada cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 3. Por lo indicado precedentemente,

A los señores Accionistas de  
**Constructora Norberto Odebrecht  
del Ecuador S.A. (CNODE)**  
Guayaquil, 1 de marzo del 2007

las transacciones y saldos con partes vinculadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

  
PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)**

**BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		46,594	8,090	Documentos y cuentas por pagar		159,863	36,746
Documentos y cuentas por cobrar	3	1,677,233	1,852,362	Pasivos acumulados	5	415,870	241,620
Compañías relacionadas		624,384	-	Total del pasivo corriente		575,733	278,366
Clientes - Hidroagoyán S.A.		173,944	41,667				
Otros		2,475,561	1,894,029	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Total del activo corriente		2,522,155	1,902,119	Provisión para bonificación por desahucio	6	50,946	42,827
				Provisión por jubilación patronal	6	30,253	75,224
<b>OTROS ACTIVOS</b>	4	209,126	502,583			81,199	118,051
Total del activo		2,731,281	2,404,702	<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		2,074,349	2,008,285
				Total del pasivo y patrimonio		2,731,281	2,404,702

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

  
Luis Batista F.  
Director Administrativo Financiero

  
Mauricio Ramos V.  
Contralor

  
Carlos Solórzano P.  
Contralor

**CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios	1 d)	<u>1,792,179</u>	<u>313,000</u>
Gastos administrativos		( 1,693,462)	( 255,088)
Servicios de terceros		( 4,648)	( 26,384)
Gastos financieros		( 257)	( 798)
Utilidad operacional		93,812	30,730
Otros ingresos, neto		<u>-</u>	<u>577</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		93,812	31,307
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	( 14,072)	( 4,696)
Impuesto a la renta	6	( 13,676)	( 11,518)
Utilidad neta del año		<u><u>66,064</u></u>	<u><u>15,093</u></u>

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

  
Luis Batista F.  
Director Administrativo  
Financiero

  
Mauricio Ramos V.  
Contralor

  
Carlos Solórzano P.  
Contador

**CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital pagado	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	8	132,800	153,865	( 309,662)	2,016,189	1,993,192
Apropiación para reserva legal, aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de abril del 2005	9		2,389	( 2,389)	-	-
Utilidad neta del año					15,093	15,093
Saldos al 31 de diciembre del 2005	8	<u>132,800</u>	<u>156,254</u>	<u>( 309,662)</u>	<u>2,028,893</u>	<u>2,008,285</u>
Apropiación para reserva legal, aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril del 2006	9		1,509	( 1,509)	-	-
Utilidad neta del año					66,064	66,064
Saldos al 31 de diciembre del 2006		<u>132,800</u>	<u>157,763</u>	<u>( 309,662)</u>	<u>2,093,448</u>	<u>2,074,349</u>

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

  
Luis Batista F.  
Director Administrativo Financiero

  
Mauricio Ramos V.  
Contralor

  
Carlos Solórzano P.  
Contralor

**CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT  
DEL ECUADOR S.A. (CNODE)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año		66,064	15,093
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos en efectivo:			
(Disminución) Incremento de provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, neta de utilizaciones	6	(36,852)	37,964
		<u>29,212</u>	<u>53,057</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Documentos y cuentas por cobrar (corto y largo plazo)		( 232,699)	401,442
Documentos y cuentas por pagar		123,117	( 2,021)
Pasivos acumulados		174,250	52,755
		<u>93,880</u>	<u>505,233</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de otros activos	4	( 89,889)	( 502,583)
Bajas de otros activos	4	34,513	-
		<u>( 55,376)</u>	<u>( 502,583)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) en las actividades de inversión			
Aumento neto de efectivo		38,504	2,650
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		8,090	5,440
		<u>46,594</u>	<u>8,090</u>

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

  
Luis Batista F.  
Director Administrativo  
Financiero

  
Mauricio Ramos V.  
Contralor

  
Carlos Solórzano P.  
Contador

**CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT  
DEL ECUADOR S.A. (CNODE)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

**a) Establecimiento en el país -**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en enero de 1993, siendo su único accionista Constructora Norberto Odebrecht S.A., domiciliada en Brasil, la misma que al 31 de diciembre del 2004 transfirió toda la participación accionaria que mantenía en CNODE a la Compañía Odebrecht Engenharia e Construcao Participacoes S.A. ("OECP") de acuerdo a contrato firmado entre las partes. El 30 de septiembre del 2005 la Compañía Odebrecht Engenharia e Construcao Participacoes S.A. ("OECP") fue absorbida por la Compañía Centauros Participacoes S.A., por lo cual al 31 de diciembre del 2005 el único accionista de CNODE era la Compañía Centauros Participacoes S.A. domiciliada en Brasil. El 5 de octubre del 2006 Centauros Participacoes S.A., transfiere la totalidad de las acciones de CNODE a la Compañía Belgrávia Empreendimentos Imobiliarios, domiciliada en Brasil, de acuerdo a contrato firmado entre las partes. Por lo tanto al 31 de diciembre del 2006 el único accionista de CNODE es la Compañía Belgrávia Empreendimentos Imobiliarios.

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Entre los principales objetivos de la Compañía está el planeamiento, operación y ejecución de proyectos y obras de construcción civil e ingeniería en todas sus ramificaciones y especialidades, la participación en otras sociedades, y la prestación de servicios administrativos y técnicos en la actividad de la ingeniería civil y otras conexas o derivadas de dichas actividades. Durante el año 2006 y 2005 la Compañía suministró mano de obra calificada a su Compañía relacionada CNO para las obras San Francisco, Baba y Carrizal Chone, adicionalmente durante el año 2006 estuvo a cargo de: i) reparaciones de la presa y central Agoyán, y ii) arreglos de vías y mantenimiento de las zonas afectadas por el volcán Tungurahua. Véase literales b) y c) siguientes. En la actualidad todas las obras han sido concluidas y entregadas, sin embargo la Administración considera que:

- Continuará suministrando la mano de obra calificada a través de un contrato con CNO para las obras de San Francisco y Baba.
- CNODE, participa actualmente en la conquista de nuevos proyectos como compañía local asociada a CNO.

## **NOTA 1 – OPERACIONES**

(Continuación)

### **Obras ejecutadas durante el año 2006**

#### **b) Contrato HIDROAGOYAN**

Con fecha 25 de agosto del 2006 CNODE y la COMPAÑÍA DE GENERACION HIDROELECTRICA, AGOYAN HIDROAGOYAN S.A. celebraron un contrato para la reparación del deslizamiento de la margen derecha aguas arriba de la presa, y aguas abajo la reparación del muro frontal, muro derecho y el cuenco disipador de la Central Agoyán, el mismo que estableció que CNODE ejecutará dicha obra, proporcionando la dirección técnica, mano de obra, equipo requerido y materiales necesarios para ejecutar los trabajos. El monto estimado del contrato asciende a US\$960,590, estableciéndose un plazo de 120 días, contados a partir de la fecha de entrega del anticipo por parte de Hidroagoyán. Dicha obra fue concluida en el año 2006 y se muestra en el rubro Ingresos del estado de resultados adjunto.

#### **c) Contrato CNO**

El 21 de agosto del 2006 CNODE y CNO celebraron un contrato que tiene como objeto la reconfiguración de los desastres efectuados por los efectos de la erupción del Volcán Tungurahua, y el mantenimiento vial de los sectores afectados y el paso vehicular en la vía principal Baños – Ambato en sus tramos dañados, el mismo que estableció que CNODE provisionará toda la mano de obra, equipos, transporte, supervisión y dirección técnica de la obras necesarias. El monto estimado del contrato asciende a US\$511,455, estableciéndose un plazo de 120 días, contados a partir de la firma del contrato. Dicha obra fue concluida en el año 2006 y se muestra en el rubro Ingresos del estado de resultados adjunto.

### **Otros contratos suscritos**

#### **d) Convenio de reembolso de gastos - (CNO)**

Con fecha 25 de octubre del 2006 (2005: 18 de diciembre del 2005), la Compañía celebró un acuerdo con su compañía relacionada Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal en el Ecuador (CNO), los mismos que establecen que CNODE suministra a la Sucursal personal a nivel operacional, técnico, administrativo para el desarrollo, estudio y ejecución de los proyectos correspondientes a la construcción del Proyecto Multipropósito Baba y al contrato de Ingeniería de detalle, Suministros y Construcción para el Proyecto San Francisco (2005: construcción del Sistema Carrizal Chone y al contrato de Ingeniería de detalle, Suministros y Construcción para el Proyecto San Francisco). Estos contratos estipulan que la Compañía transferirá los costos indicados anteriormente vía reembolso de gastos, acreditando para el efecto de la cuenta corriente que ambas mantienen, así como también CNODE cobrará por este servicio el 10% del valor reembolsado, deducido el impuesto al valor agregado. Durante el año 2006 se transfirieron US\$3,236,690 (2005: US\$3,167,073) por el concepto de mano de obra y US\$320,000 (2005: US\$313,000) por concepto de ingresos por servicios y que se muestra en el rubro Ingresos del estado de resultado adjunto. Véase Nota 2 literal c) y Nota 3.

## 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.

### b) **Efectivo y equivalente de efectivo -**

Incluye el efectivo y depósito en bancos.

### c) **Reconocimiento de ingresos y costos -**

Se efectúa de acuerdo con el método de avance de obra. Los ingresos se registran con base en las planillas presentadas, que incluyen reajustes de precios, elaborados de acuerdo a los trabajos ejecutados conforme a las especificaciones de los contratos firmados. Los costos son registrados a medida que se incurren.

En relación al suministro de mano de obra y otros, estos se registran en gastos cuando se incurren dentro del rubro Costo de operación del estado de resultados adjunto, y al momento de facturarse son acreditados a la misma cuenta de gastos siendo su efecto cero. El ingreso por el servicio del suministro de mano de obra, se registra en resultados al momento en que se devenga y factura. Véase Nota 1d).

### d) **Otros activos**

Los costos de propuestas se los registra dentro del rubro Otros activos e incluye los valores incurridos en los procesos de licitación para la consecución de nuevas obras, y que se amortizarán con cargo a los resultados en un período igual al de la vigencia de los contratos de construcción, siguiendo el método de la línea recta a partir de la fecha de inicio de las obras <Véase Nota 4>.

### e) **Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se

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

(Continuación)

provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de "prima única o acreditamiento anual" <Véase Nota 6 (1)>.

### **f) Provisión para 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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calcula la provisión para impuesto a la renta utilizando la tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

### **g) 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.

### **h) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo deudor de la Reserva de Capital podrá compensarse contablemente con los saldos acreedores de las otras reservas.

## **NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 existen los siguientes saldos y transacciones con compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

### NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

#### Año 2006

	<u>CNO</u> Cuentas por cobrar
Saldo al 1 de enero del 2006	1,852,362
<u>Débitos</u>	
Valor facturado a CNO por reembolso de gastos de mano de obra (2)	3,556,690
Valor facturado a CNO por contrato de obra firmado (4)	511,455
Otros menores	37,848
	<u>4,105,993</u>
<u>Créditos</u>	
Valor pagado por CNO por reembolso de gastos de mano de obra (2)	( 2,157,776)
Valor pagado por CNO por cuenta de CNODE (3)	( 2,123,346)
	<u>( 4,281,122)</u>
Saldo deudor al 31 de diciembre del 2006	<u>1,677,233</u>

#### Año 2005

	<u>CNO</u> Cuentas por cobrar	<u>Odebrecht Engenharia e Construcao participacoes S.A.</u> Cuentas por cobrar
Saldo al 1 de enero del 2005	-	2,218,096
<u>Débitos</u>		
Valor reversado por firma de nuevo contrato (1)	2,218,096	-
Valor facturado a CNO por reembolso de gastos de mano de obra (2)	3,480,073	-
Otros menores	15,034	-
	<u>5,713,203</u>	<u>2,218,096</u>
<u>Créditos</u>		
Valor reversado por anulación de contrato (1)	-	( 2,218,096)
Valor pagado por CNO por reembolso de gastos de mano de obra (2)	( 2,369,749)	-
Valor pagado por CNO por cuenta de CNODE (3)	( 1,491,092)	-
	<u>( 3,860,841)</u>	<u>( 2,218,096)</u>
Saldo deudor al 31 de diciembre del 2005	<u>1,852,362</u>	<u>-</u>

- (1) En diciembre del 2004, las Compañías CNO y CNODE celebraron un convenio de cesión de deuda con la Compañía Odebrecht Engenharia e Construcao Participacoes S.A. ("OEC") en la que acuerdan transferir el saldo por cobrar a CNO al cierre del año a esta compañía relacionada. En enero del 2005 otro acuerdo fue firmado, mediante el cual la transacción anteriormente mencionada fue reversada, por consiguiente los saldos por cobrar mantenidos fueron restituidos a sus deudores originales.
- (2) Corresponde a servicios de personal de CNODE que trabajó directamente en los proyectos de CNO, en base a un contrato celebrado entre las partes. Véase Nota 1 d).

**NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

- (3) Corresponde a gastos incurridos por CNO por cuenta de CNODE.  
(4) Véase Nota 1 c).

**NOTA 4 - OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proyecto Baba (1)	-	348,833
Proyecto Toachi Pilaton (2)	209,126	119,237
Proyecto Aeropuerto Tena (3)	-	34,513
	<u>209,126</u>	<u>502,583</u>

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	502,583	-
Adiciones del año	89,889	502,583
Bajas Aeropuerto Tena (3)	( 34,513)	-
Transferencia a CNO (1)	( 348,833)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>209,126</u>	<u>502,583</u>

- (1) En el 2006, la Administración de la Compañía decidió no participar en el Proyecto Baba el cual fue adjudicado a CNO en el mes de agosto del 2006, y por lo tanto el saldo mantenido fue transferido a la Sucursal.
- (2) Proyecto en fase de adjudicación, CNODE conjuntamente con la Sucursal ha presentado la propuesta y la Administración considera que existen altas probabilidades de que este proyecto sea adjudicado en el año 2007.
- (3) Proyecto que si bien fue adjudicado en el 2005, debido a la falta de financiamiento para su ejecución, no existe la certeza de si el proyecto será ejecutado en el corto o mediano plazo, por lo cual la Administración decidió dar de baja, con cargo a resultados del año, la totalidad del saldo mantenido.

**NOTA 5 - PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - PASIVOS ACUMULADOS**  
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	168,753	189,582
Retenciones	218,282	34,737
Participación de los trabajadores en las utilidades	15,159	5,783
Impuesto a la renta	<u>13,676</u>	<u>11,518</u>
	<u>415,870</u>	<u>241,620</u>

**NOTA 6 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, reversiones y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2006</u>				
Beneficios sociales (Nota 5)	189,582	273,562	( 294,391)	168,753
Jubilación patronal e Indemnización por desahucio	118,051	-	( 36,852)	81,199 (1)
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 5)	5,783	14,072	( 4,696)	15,159
Impuesto a la renta (Nota 5)	11,518	13,676	( 11,518)	13,676
<u>2005</u>				
Beneficios sociales (Nota 5)	146,876	254,653	( 211,947)	189,582
Jubilación patronal e Indemnización por desahucio	80,087	37,964	-	118,051 (1)
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 5)	5,620	4,696	( 4,533)	5,783
Impuesto a la renta (Nota 5)	7,962	11,518	( 7,962)	11,518

(1) Incluye US\$50,946 (2005: US\$75,224) de provisiones para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por US\$30,253 (2005: US\$42,827). <Véase Nota 2 e)>.

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2006 y 2005 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculada en base al método actuarial de prima única o acreditamiento anual de la reserva matemática total practicada por un profesional independiente, considerando en los años 2006 y 2005 una tasa de descuento del 5% (2005: 6% anual). El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para la totalidad de los empleados de la Compañía bajo relación de dependencia.

## **NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal -**

Los años 2003 al 2006, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene un juicio de excepciones con el Servicio de Rentas Internas (SRI) correspondiente al anticipo de impuesto a la renta del año 2001 por aproximadamente US\$39,000 (no incluye intereses ni costos judiciales). Durante el 2006 el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió sentencia favorable a la Compañía, siendo la misma apelada por el Servicio de Rentas Internas (SRI), a la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2007) dicha apelación se encuentra pendiente de resolución. La Administración de la Compañía considera que tiene los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable, posición respaldada por el criterio de sus asesores tributarios, y por lo tanto no ha constituido ninguna provisión para cubrir algún eventual pasivo que se pudiera derivar del mencionado asunto.

### **Precio de Transferencia -**

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. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$300,000. Durante los años 2006 y 2005 la Compañía no ha mantenido este tipo de transacciones.

## **NOTA 8 - CAPITAL PAGADO**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 está constituido por 1,660,000 acciones ordinarias de US\$0.08 cada una.

## **NOTA 9 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% 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 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2007) 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.